

**KPMG d.o.o. Beograd**

Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

ČLANOVIMA DUNAV DOBROVOLJNOG PENZIJSKOG FONDA I AKCIONARIMA DUNAV DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D. BEOGRAD

DUNAV DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dunav dobrovoljnog penzijskog fonda, Beograd (u daljem tekstu: „Fond“) koji se sastoje od bilansa stanja – izveštaja o neto imovini na dan 31. decembar 2009. godine, bilansa uspeha i izveštaja o promenama na neto imovini za godinu koja se završava na 31. decembar 2009. godine, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 111/2009), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevere ili grešaka u radu, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 111/2009), Međunarodnim standardima revizije izdatih od strane Međunarodnog saveza računovođa i Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda („Službeni glasnik RS“ 27/2006). Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabir procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima nastalih bilo zbog pronevere ili grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Fonda sa ciljem projektovanja revizorskih procedura koje odgovaraju okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primenjenih u Fondu. Revizija takođe obuhvata ocenu da li su računovodstvena načela i značajna procenivanja koja je primenilo rukovodstvo odgovarajuća, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

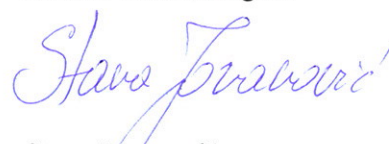
Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Fonda na dan 31. decembar 2009. godine, rezultate poslovanja i promene na neto imovini za godinu koja se završava na 31. decembar 2009. godine i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 111/2009), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 16. februar 2010. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Stana Joyanović
Ovlašćeni revizor

Назив фонда: Дунав добровољни пензијски фонд Београд

Регистарски број фонда: 1000556

Назив друштва за управљање фондом: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Матични број друштва за управљање фондом: 17411233

ПИБ друштва за управљање фондом: 100057074

БИЛАНС СТАЊА – ИЗВЕШТАЈ О НЕТО ИМОВИНИ

на дан 31.12.2009.

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
10	ИМОВИНА Готовина	101		652,171	1,025,092
11	Потраживања од друштва за управљање фондом	102		50	9
12	Друга потраживања	103		905	1,565
200,203, 210,211	Хартије од вредности међународних финансијских институција, држава и централних банака	104		1,869,893	653,411
204,205, 206,212	Дужничке хартије од вредности привредних друштава	105			
202, 213	Депозитне потврде	106			
207, 214	Акције	107		304,698	170,262
201	Депозити код банака	108		125,889	75,000
208	Непокретности	109		79,361	77,155
	УКУПНА ИМОВИНА (од 101 до 109)	110		3,032,967	2,002,494
	ОБАВЕЗЕ				
30	Обавезе према друштву за управљање фондом	201		6,959	5,456
31	Друге обавезе из пословања	202		14,852	
4	Обавезе по основу чланства	203			
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 201 до 203)	204		21,811	5,456
	НЕТО ИМОВИНА				
800	Нето уплате	205		2,746,097	2,088,228
801	Добит текуће године	206		356,249	
802	Добит ранијих година	207		6,495	6,495
803	Губитак текуће године	208			97,685
804	Губитак ранијих година 209	209		97,685	
	СВЕГА НЕТО ИМОВИНА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПЕНЗИЈЕ (205+206+207-208-209)	210		3,011,156	1,997,038

Лице одговорно за састављање извештаја

У Београду 15.01.2010.године



Законски заступник
друштва за управљање фондом

Назив фонда: Дунав добровољни пензијски фонд Београд

Регистарски број фонда: 1000556

Назив друштва за управљање фондом: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Матични број друштва за управљање фондом: 17411233

ПИБ друштва за управљање фондом: 100057074

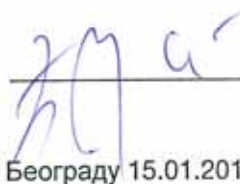
БИЛАНС УСПЕХА

за период који се завршава 31.12.2009.

(износи у хиљадама динара)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
602	Добици од продаје хартија од вредности	301	5	11,464	2,942
502	Губици од продаје хартија од вредности	302		2,260	17,037
603	Добици од усклађивања вредности хартија од вредности	303	6	179,982	21,412
503	Губици од усклађивања вредности хартија од вредности	304		5,473	281,443
604	Позитивне курсне разлике	305	11	64,738	96,813
504	Негативне курсне разлике	306	11	6,850	23,269
605	Добици од продаје непокретности	307			
505	Губици од продаје непокретности	308			
606	Добици од усклађивања вредности непокретности	309	7	14,826	12,717
506	Губици од усклађивања вредности непокретности	310	7	12,621	980
600	Приходи од камата	311	8	151,845	114,575
601	Приходи од дивиденди	312	9	6,359	6,615
607	Приходи од закупа	313	10	4,067	3,297
609	Други приходи	314		7	3
500	Трошкови накнада друштву за управљање фондом	315	14	49,835	33,330
501	Трошкови услуга члановима фонда	316			
509	Други расходи	317			
	Добит (301+303+305+307+309+311+312+313+314-302-304-306-308-310-315-316-317)	318		356,249	
	Губитак (302+304+306+308+310+315+316+317-301-303-305-307-309-311-312-313-314)	208			97,685

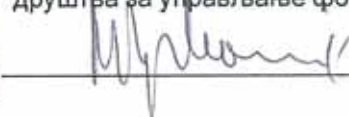
Лице одговорно за састављање извештаја



У Београду 15.01.2010.године



Законски заступник
друштва за управљање фондом



Назив фонда: Дунав добровољни пензијски фонд Београд

Регистарски број фонда: 1000556

Назив друштва за управљање фондом: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Матични број друштва за управљање фондом: 17411233

ПИБ друштва за управљање фондом: 100057074

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ

за период који се завршава 31.12.2009.

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
8	Нето имовина на дан 1. јануара	401		1,997,038	1,440,519
801	Добит текуће године	402		356,249	
803	Губитак текуће године	403			97,685
410	Уплате чланова	404		112,287	111,890
411	Уплате послодаваца	405		737,079	837,096
412	Уплате других фондова по основу промене чланства	406		32,125	22,859
413	Нераспоређене уплате	407			
400	Програмиране исплате	408		561	880
401	Исплате друштвима за осигурање	409			
402	Једнократне исплате	410		168,003	173,541
403	Исплате другим фондовима по основу промене чланства	411		55,058	143,220
	Нето повећање нето имовине (402-403+404+405+406+407-408-409-410-411)	412		1,014,118	556,519
	Нето смањење нето имовине (403-402-404-405-406-407+408+409+410+411)	413		0	0
	Нето имовина на дан 31. децембра (401+412 -413)	414		3,011,156	1,997,038

Лице одговорно за састављање извештаја

У Београду 15.01.2010.године



Законски заступник
друштва за управљање фондом

NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

SADRŽAJ

	Strana
Bilans uspeha	2
Bilans stanja	3
Izveštaj o promenama na neto imovini	4
Napomene uz finansijske izveštaje	5

Dunav dobrovoljni penzijski fond

BILANS USPEHA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	31.12.2009.	31.12.2008.
Dobici od prodaje hartija od vrednosti	5	11.464	2.942
Dobici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti	6	179.982	21.412
Pozitivne kursne razlike	11	64.738	96.813
Dobici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	7	14.826	12.717
Prihodi od kamata	8	151.845	114.575
Prihodi od dividendi	9	6.359	6.615
Drugi prihodi		7	3
Prihodi od zakupa	10	4.067	3.297
Ukupni prihodi		433.288	258.374
Gubici od prodaje hartija od vrednosti	12	2.260	17.037
Gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti	13	5.473	281.443
Negativne kursne razlike	11	6.850	23.269
Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom	14	49.835	33.330
Gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	7	12.621	980
Ukupni rashodi		77.039	356.059
POSLOVNI REZULTAT		356.249	(97.685)

Dunav dobrovoljni penzijski fond

BILANS STANJA

<u>u hiljadama dinara</u>	Napomena	<u>31.12.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
AKTIVA			
Gotovina	15	652.171	1.025.092
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	16a	50	9
Druga potraživanja	16b	905	1.565
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	17	1.869.893	653.411
Akcije	18	304.698	170.262
Depoziti kod banaka	19	125.889	75.000
Nepokretnosti	20	79.361	77.155
UKUPNA AKTIVA		3.032.967	2.002.494
PASIVA			
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	21a	6.959	5.456
Druge obaveze iz poslovanja	21b	14.852	
Neto uplate		2.746.097	2.088.228
Dobit ranijih godina		6.495	6.495
Gubitak ranijih godina		97.685	
Gubitak tekuće godine			97.685
Dobit tekuće godine		356.249	
UKUPNA PASIVA		3.032.967	2.002.494

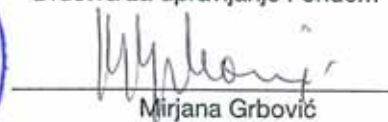
U Beogradu, 15.01.2010. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Mirjana Grbović

Dunav dobrovoljni penzijski fond

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI

<i>u hiljadama dinara</i>	2009.	2008.
Neto imovina na dan 01.01.	1.997.038	1.440.519
Uplate članova	112.287	111.890
Uplate poslodavaca	737.079	837.096
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	32.125	22.859
Programirane isplate	561	880
Jednokratne isplate	168.003	173.541
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	55.058	143.220
Gubitak tekuće godine		97.685
Dobit tekuće godine	356.249	
Neto povećanje neto imovine	1.014.118	556.519
Neto imovina na dan 31.12.	3.011.156	1.997.038

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Na osnovu rešenja guvernera Narodne banke Srbije br. 4496 od 08.03.2007. godine i rešenja br. 4495 takođe od 08.03.2007. godine Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd, Knez Mihailova br. 6 dobilo je dozvolu za rad kao i dozvolu za organizovanje Dobrovoljnog penzijskog fonda Dunav i Društva za upravljanje tim Fondom.

Agencija za privredne registre svojim rešenjem br. BD 13170/2007 od 14.03.2007. godine izvršila je preregistraciju Društva za penzijsko osiguranje Dunav a.d.o. u Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d.

Kastodi banka (banka staralac) – Kastodi banka Fonda je Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd; broj računa 275-0000220033899-29

Kastodi banka obavlja kastodi usluge prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima. Kastodi banka je dužna da izvrši naloge fonda osim ako oni nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda. Kastodi banka vodi i otvara račune hartija od vrednosti dobrovoljnog penzijskog fonda kod Centralnog registra, a za račun članova fonda kontroliše i svakodnevno izveštava Narodnu banku Srbije o obračunatoj neto imovini fonda i vrednosti investicione jedinice.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Računovodstveni izveštaji za 2009. godinu sastavljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS br. 46/2006)
- Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS br. 85/2005)
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda (Službeni glasnik RS br. 15/2007)
- Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za dobrovoljne penzijske fondove (Službeni glasnik RS br. 15/2007)

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

a) Prihodi fonda

Prihode Fonda čine dobiti od prodaje hartija od vrednosti, dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti, dobiti od usklađivanja vrednosti nepokretnosti, pozitivne kursne razlike, prihodi od kamata, dividendi, zakupa i drugi prihodi.

b) Rashodi fonda

Rashode Fonda čine gubici od prodaje hartija od vrednosti, gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti, negativne kursne razlike, troškovi naknada Društvu za upravljanje Fondom i gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti.

c) Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti su prenosivi elektronski dokumenti kojima se trguje na finansijskom tržištu iz kojih za zakonite imaoce proizilaze prava i obaveze. Upis hartija od vrednosti vrši se u brokersko-dilerskom društvu ili banci - koja je član Centralnog registra, na osnovu pismenog Ugovora. Hartije od vrednosti se uključuju na tržište ako su izdate javnom ponudom odnosno ako je izdavalac dobio od Komisije rešenje o uključenju tih hartija na tržištu.

Hartije od vrednosti koje Društvo drži radi trgovanja su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti utvrđenoj na osnovu tržišne vrednosti koja je bila na organizovanom tržištu hartija od vrednosti – Beogradskoj berzi.

Poštena vrednost hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda početno se obračunava na dan trgovanja po ceni kupovine, koja ne uključuje troškove trgovine, prodaje i prenosa tih hartija.

Poštena vrednost hartija od vrednosti koja izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji obračunava se kao prosečna dnevna cena ovih hartija ponderisana obimom trgovine tim hartijama na dan određivanja poštene vrednosti. Ako na taj dan nije bilo transakcija ovim hartijama od vrednosti, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova poštena vrednost obračunata prethodnog dana.

Za dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena u trenutku zaključenja dnevnog trgovanja na organizovanom tržištu na dan obračunavanja. Ako se ovim hartijama od vrednosti nije trgovalo tog dana, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena u trenutku zaključenja dnevnog trgovanja na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se obavlja promet ovih hartija prethodnog dana trgovanja.

Poštenom vrednošću akcija stranih pravnih lica sa sedištem u državama članicama Evropske unije ili OECD-a smatra se njihova cena utvrđena metodom neto knjigovodstvene vrednosti.

d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se izražavaju u nominalnoj vrednosti u dinarima. Iznosi gotovine na računima, koji glase na strana sredstva plaćanja, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansiranja.

e) Vrednost imovine fonda

Vrednost imovine fonda je vrednost koja se obračunava prema tržišnoj vrednosti i predstavlja zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja fonda, nekretnina u vlasništvu fonda i depozita kod banaka, gotovine i potraživanja.

Neto vrednost imovine fonda je vrednost koja je umanjena za iznos obaveza.

Vrednost imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

f) Troškovi naknada Društvu

Društvu za upravljanje Fondom se plaća naknada:

1. Naknada za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom.

Ova naknada predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje Fondom i obračunava se na vrednost neto imovine Fonda u procentu od 2 % godišnje. Naknada se obračunava svakodnevno, a naplaćuje mesečno (napomena br 14)

g) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini dobrovoljnog penzijskog fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice za sve fondove utvrđuje se u iznosu od 1.000 dinara.

4. PREGLED OSNOVNIH POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Polazni osnov za koncipiranje investicione politike dobrovoljnog penzijskog fonda "Dunav" je Odluka NBS o maksimalnim visinama, uslovima i načinu ulaganja sredstava fonda. Osim toga, strogo se vodi računa i o politici upravljanja rizicima na koju ćemo se posebno osvrnuti analizirajući svaki od rizika sa kojima je Fond potencijalno suočen.

Rizik likvidnosti – predstavlja rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat usled nesposobnosti ispunjavanja dospelih obaveza poslovanja. Pod rizikom likvidnosti podrazumevaju se i poteškoće prikupljanja sredstava, kao i nemogućnost brze prodaje finansijskih instrumenata u vrednosti koja je približna njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se obračunava u skladu sa parametrima utvrđenim od strane Narodne banke Srbije. U cilju izbegavanja i najmanje mogućnosti ugrožavanja likvidnosti Fonda, Društvo je u obavezi da se stara da na tekućem računu Fonda, koji se vodi kod kastodi banke, na ime slobodnih sredstava, u svakom trenutku postoji minimum 5% od ukupne neto imovine Fonda ili iznos čija visina nije manja od iznosa povučenih sredstava članova fonda u prethodnom mesecu.

Tržišni rizik –predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda zbog promena na finansijskom tržištu i naročito obuhvata sledeće rizike: rizik promene kamatnih stopa, rizik promene cena hartija od vrednosti, rizik promene cena nepokretnosti i valutni rizik.

Rizik promene kamatnih stopa – Fond može biti izložen riziku promene kamatnih stopa u slučaju da je prinos finansijskih instrumenata u portfelju vezan za promenljivu kamatnu stopu. Fond je izložen i riziku zbog promene referentnih stopa na tržištu, a posledica takvih okolnosti je mogućnost da se sredstva u budućnosti investiraju uz niže stope prinosa. Zbog osetljivosti dela imovine Fonda na promenu kamatne stope, prate se makro i mikro pokazatelji (kretanje inflacije, referentne kamatne stope, kreditni rejting zemlje, aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza privrednih sektora, ostvareni rezultati i planovi poslovanja individualnih emitenata itd). Nakon detaljne analize, definiše se i ročna struktura instrumenata koje će Fond držati u portfelju.

Rizik promene cena hartija od vrednosti - rizik se ogleda u mogućnosti promene cena finansijskih instrumenata koji se nalaze u portfelju Fonda. Diversifikacijom, odnosno ulaganjem imovine u različite instrumente utiče se na optimizaciju prinosa portfelja i smanjivanje rizika od promene cena pojedinih hartija od vrednosti.

Rizik promene cena nepokretnosti – brojni su faktori koji utiču na promenu cena nekretnina. To su odnos ponude i tražnje za stambenim i poslovnim jedinicama, geografska lokacija, jačanje životnog standarda, promena poreske politike u ovoj oblasti i mnogi drugi. U cilju smanjenja ovog rizika, Fond će pažljivo pratiti faktore koji mogu uticati na promenu cena nekretnina i ponašaće se u skladu sa svojim načelima i ciljevima.

Valutni rizici – Društvo ima mogućnost investiranja sredstava u finansijske instrumente koji su denominovani u stranoj valuti. S obzirom da se celokupna imovina fonda iskazuje u domaćoj valuti, valutni rizik je prisutan i odnosi se na promenu deviznog kursa tokom perioda u kom se u portfelju nalaze hartije emitovane u stranoj valuti. U skladu sa tim, postoji niz mera koje se primenjuju kako bi se ovaj rizik smanjio (praćenje istorijskog kretanja deviznog kursa, praćenje aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza kretanja referentnih kamatnih stopa, primena fundamentalne i tehničke analize).

5. DOBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Dobici od prodaje hartija od vrednosti iznose RSD 11.464 hiljada (RSD 2.942 hiljada u 2008. godini) i njihova struktura je sledeća:

		u 000 RSD
Red.br.	OPIS	2009.
1	Dobici od prodaje akcija	9.692
2	Dobici od prodaje obveznica	1.772
	Ukupno	11.464

Dobici od prodaje akcija su:

Red.br.	Emitent	Količina	Prodajna cena	Nabavna cena	Vrednost 000 RSD
1.	Alfa Plam	5	7.500,00	6.190,00	7
		500	7.900,00	6.190,00	855
		244	8.650,00	6.190,00	600
		8	8.800,00	6.190,00	21
		500	9.499,00	6.190,00	1.654
		8	10.000,00	6.190,00	30
		6	10.400,00	6.190,00	25
		150	10.499,00	6.190,00	646
	UKUPNO	1421			3.838
2.	Energoprojekt	1000	750,00	506,34	244
		5000	800,00	732,50	338
		4000	900,00	732,50	670
		2402	1.000,00	732,50	643
		3942	1.100,00	732,50	1.449
	UKUPNO	16344			3.344
3.	Soja protein	5000	1.000,00	841,45	793
		2000	1.100,00	841,45	517
		2000	1.200,00	841,45	717
	UKUPNO	9000			2.027
4.	Bambi	14	7.800,00	7.372,78	6
		214	8.800,00	7.372,78	305
	UKUPNO	218			311
5.	Pupin Telekom	414	289,00	200,03	37
6.	Imlek	630	1.850,00	1.634,91	135
	TOTAL:				9.692

Dobici od prodaje obveznica od RSD 1.772 hiljada su ostvareni 01.06. 2009. godine naplatom dospelih obveznica serije ARS 2009 u iznosu od 1.763 hiljada i prodajom obveznica serije ARS 2011 u iznosu od RSD 9 hiljada (RSD 2.942 hiljade u 2008. godini).

6. DOBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI HARTIJA OD VREDNOSTI

Prihodi od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti iznose RSD 179.982 hiljada (RSD 21.412 hiljada u 2008. godini) i njihova struktura je sledeća:

		u 000 RSD
Red.br.	OPIS	2009.
1	Dobici od usklađivanja akcija	86.876
2	Dobici od usklađivanja obveznica	48.836
3	Dobici od usklađivanja trezorskih zapisa	44.270
	Ukupno	179.982

a) Dobici od usklađivanja akcija iznose RSD 86.876 hiljada (RSD 186 hiljada u 2008. godini).

Red.br.	Emitent	Dobici od usklađivanja u 000 RSD
1.	Energoprojekt	22.695
2.	Alfa Plam	16.687
3.	Galenika Fitofarmacija	14.378
4.	Tigar	16.355
5.	Soja protein	12.961
6.	Imlek	2.511
7.	Pupin Telekom	1.289
	Ukupno	86.876

b) Dobici od usklađivanja obveznica iznose RSD 48.836 hiljada (RSD 21.226 hiljada u 2008. godini).

Red.br.	Obveznice RS	Dobici od usklađivanja u 000 RSD
1.	Usklađivanje obveznica serije 2030909	5.433
2.	Usklađivanje obveznica serije 2030910	10.665
3.	Usklađivanje obveznica serije 2030911	15.415
4.	Usklađivanje obveznica serije 2030912	17.323
	Ukupno:	48.836

c) Dobici od usklađivanja trezorskih zapisa u iznosu od RSD 44.270 hiljada čine prihod od usklađivanja ovih plasmana na dan 30.06.2009. godine u iznosu od RSD 11.477 hiljada i RSD 32.793 hiljada na dan 31.12.2009. godine.

7. DOBICI I GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI NEPOKRETNOSTI

Dana 14.05.2008. god. kupljena je nepokretnost (kuća) u ulici Milovana Marinkovića broj 1 u Beogradu.

Nekretnina je plaćena 14.05.2008. godine po ceni od RSD 61.208.308,80 tj. 738.339,07 EUR. Vrednost nekretnine na dan 31.12.2009. je iznosila RSD 79.361 hiljada, tj. 827.631,37 EUR.

Prema Odluci o proceni i obračunavanju tržišne neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice Narodne banke Srbije, poštena vrednost nepokretnosti u koje se ulaže imovina Fonda obračunava se na osnovu njihove vrednosti koju proceni ovlašćeni procenjivač, pri čemu ta procena ne može biti starija od 30 dana.

U poslovnim knjigama su po procenama evidentirana usklađivanja na mesečnom nivou.

Efekat usklađivanja vrednosti nepokretnosti u 2009. godini iznosi RSD 2.205 hiljada (dobici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti iznose RSD 14.826 hiljada i gubici od usklađivanja iznose RSD 12.621 hiljada). U 2008. godini pozitivan efekat usklađivanja je iznosio RSD 11.737 hiljada (dobici od usklađivanja RSD 12.717 hiljada i gubici RSD 980 hiljada).

8. PRIHODI OD KAMATA

Ukupan iznos prihoda od kamata je RSD 151.845 hiljada (RSD 114.575 hiljada u 2008. godini). Prihodi od kamata su ostvareni na osnovu Ugovora o oročavanju novčanih depozita, kamata po osnovu sredstava po viđenju i kamata po osnovu plasiranja dela sredstava u trezorske zapise.

Red.br.	OPIS	u 000 RSD
		2009.
1.	Prihodi od kamata na oročena sredstva	15.517
2.	Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	83.803
3.	Prihodi od kamata od zapisa	52.525
	Ukupno	151.845

a) Prihode od kamata na oročena sredstva u iznosu RSD 15.517 hiljada (RSD 10.587 hiljada u 2008. godini) čine:

Banka	u 000 RSD
	2009.
Agrobanka	14.313
NLB Banka	604
Privredna banka Beograd	600
Ukupno	15.517

Prihod od kamate, ostvaren od sredstava oročenih kod Agrobanke plasiranjem dinara iznosi RSD 13.593 hiljada a plasiranjem sredstava u valuti iznosi RSD 720 hiljada.

b) Prihodi od kamata na sredstva po viđenju.

Prihodi u iznosu od RSD 83.803 hiljada (RSD 103.988 hiljada u 2008. godini) se odnose na sredstva po viđenju koja se drže na računu kod Societe Generale banke. Banka je obračunala kamatu na dinarska sredstva po viđenju na osnovu repo referentne kamatne stope Narodne banke Srbije umanjena za 0,5 %. Referentna kamatna stopa se utvrđuje periodično u skladu sa saopštenjem na sajtu Narodne banke Srbije. Kamata na sredstva po viđenju na deviznom računu obračunava se na osnovu jednomesečnog EURIBOR-a

Societe Generale Bank	u 000 RSD
	2009.
Prihodi od kamata u RSD	82.941
Prihodi od kamata na deviznom računu	862
Ukupno	83.803

c) Prihodi od kamata zapisa u iznosu od RSD 52.525 hiljada su ostvareni naplatom dospelih trezorskih zapisa NBS po njihovom dospeću tokom 2009. godine.

9. PRIHODI OD DIVIDENDI

Ukupan iznos prihoda od dividendi je RSD 6.359 hiljada (RSD 6.615 hiljada u 2008. godini). Prihodi od dividendi su ostvareni na osnovu uplata dividendi u iznosu RSD 5.284 hiljada (RSD 3.354 hiljada u 2008. godini) i na osnovu raspodele dobiti kroz emisiju akcija bez javnog poziva u iznosu od RSD 1.075 hiljada (RSD 3.261 hiljada u 2008. godini).

u 000 RSD	
OPIS	2009.
Prihodi od dividendi po osnovu uplata	5.284
Prihodi od dividendi u akcijama	1.075
Ukupno	6.359

a) Prihode od dividendi po osnovu uplata čine uplate sledećih emitenata:

u 000 RSD	
Emitent	Prihodi od dividendi
Alfa Plam	2.400
Tigar	2.127
Galenika fitofarmacija a.d.	757
Energoprojekt	0
Ukupno	5.284

b) Prihodi od dividendi po osnovu raspodele dobiti kroz emisiju akcija bez javnog poziva ostvaren je upisom u Centralni registar 426 akcija AIK Banke po osnovu raspodele dobiti za 2008. godinu. Vrednost jedne akcije na dan upisa iznosila je RSD 2.524,02.

10. PRIHODI OD ZAKUPA

Ukupni prihodi od zakupa iznose RSD 4.067 hiljada (RSD 3.297 hiljada u 2008. godini). Prihodi su ostvareni su davanjem nepokretnosti, kuće u ulici M. Marinkovića br. 1 u zakup. Ugovorom je određeno da se zakupnina fakturiše mesečno za tekući mesec. Zaključeno sa mesecom martom zakupnina je ugovorena u iznosu od 5.500 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu na dan fakturisanja , a od aprila u iznosu od 3.000 EUR-a.

u 000 RSD		
Red.br.	Zakupnina	Iznos
1.	Zakupnina za januar 2009	492
2.	Zakupnina za februar 2009	521
3.	Zakupnina za mart 2009	516
4.	Zakupnina za april 2009	285
5.	Zakupnina za maj 2009	284
6.	Zakupnina za jun 2009	285
7.	Zakupnina za jul 2009	281
8.	Zakupnina za avgust 2009	279
9.	Zakupnina za septembar 2009	279
10.	Zakupnina za oktobar 2009	279
11.	Zakupnina za novembar 2009	281
12.	Zakupnina za decembar 2009	285
	Ukupno	4.067

11. KURSNE RAZLIKE

Efekat kursnih razlika u iznosu od RSD 57.888 hiljada (RSD 73.544 hiljada u 2008. godini) se odnose na kursiranje hartija od vrednosti tj. obveznica serije 2009, 2010, 2011, 2012 , deviznih računa, depozita u valuti i potraživanja za kamate . Ukupne pozitivne kursne razlike u 2009. godini iznose RSD 64.738 hiljada (RSD 96.813 hiljada u 2008. godini), a negativne RSD 6.850 hiljade (RSD 23.269 hiljada u 2008. godini).

u 000 RSD

OPIS	Pozitivne kursne razlike	Negativne kursne razlike	Efekat kursnih razlika
Obveznice	57.689	(4.238)	53.451
Devizni računi	5.122	(2.612)	2.510
Depozit	1.913	-	1.913
Potraživanja za kamatu	14	-	14
UKUPNO:	64.738	(6.850)	57.888

12. GUBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Gubici od prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 2.260 hiljada (RSD 17.037 hiljada u 2008. godini) ostvareni su prodajom akcija emitenata AIK banke. Tokom 2009. godine prodato je 2.786 akcija po prodajnoj ceni od 1.800 dinara, 214 akcija po ceni od 1.861 dinara i 426 akcija po 2.470 dinara. Nabavna vrednost prodatih akcija je iznosila za 3.000 akcija 2.550,13 dinara a za 426 akcija 2524.02 dinara.

13. GUBICI OD USKLAĐIVANJA HARTIJA OD VREDNOSTI

Gubici od usklađivanja hartija od vrednosti u iznosu od RSD 5.473 hiljada (RSD 281.443 hiljade u 2008. godini) ostvareni su usklađivanjem akcija :

u 000 RSD

Red. Br.	Emitent	2009
1.	Pupin Telekom	2.121
2.	Sojaprotein	721
3.	Galenika Fitofarmacija	637
4.	Imlek	1.031
5.	Tigar	963
	Ukupno	5.473

14. TROŠKOVI NAKNADA DRUŠTVU

Društvo obračunava naknade za upravljanje Fondom u visini od 2% godišnje vrednosti od neto imovine Fonda (napomena 3.1). Naknada se obračunava svakodnevno, a naplaćuje mesečno.

		u 000 RSD
Red.br.	Naknada	Iznos
1	Naknada 2% za januar 2009	3.477
2	Naknada 2% za februar 2009	3.250
3	Naknada 2% za mart 2009	3.674
4	Naknada 2% za april 2009	3.678
5	Naknada 2% za maj 2009	4.003
6	Naknada 2% za jun 2009	4.020
7	Naknada 2% za jul 2009	4.238
8	Naknada 2% za avgust 2009	4.425
9	Naknada 2% za septembar 2009	4.538
10	Naknada 2% za oktobar 2009	4.805
11	Naknada 2% za novembar 2009	4.738
12	Naknada 2% za decembar 2009	4.989
Ukupno		49.835

15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI

Fond na dan 31.12.2009. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva u ukupnom iznosu od RSD 652.171 hiljada (RSD 1.025.092 hiljada u 2008. godini).

OPIS	u 000 RSD 31.12.2009.
Tekući dinarski račun	449.688
Tekući dinarski račun za trgovanje akcijama	22.704
Devizni račun za trg. obvezn.	179.779
Ukupno	652.171

16. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

OPIS	u 000 RSD 31.12.2009.
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	50
Druga potraživanja	905
Ukupno	955

a) Potraživanja od Društva za upravljanje Fondom iznose RSD 50 hiljada (RSD 9 hiljada 2008.godine) i odnose se na transakcione troškove za mesec decembar koji su naplaćeni 04. januara 2010. godine.

b) Druga potraživanja u iznosu od RSD 905 hiljada se odnose na kamatu po osnovu oročenja depozita u NLB banci za period od 25.12.2009. – 31.12.2009. godine u iznosu od RSD 60 hiljada, kamata na sredstva po viđenju na dan 31.12.2009. godine u iznosu od RSD 111 hiljade i kamate za depozit kod Agrobanke u iznosu od RSD 734 hiljade (RSD 1.565 hiljada u 2008. godini).

17. HARTIJE OD VREDNOSTI MEĐUNARODNIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA, DRŽAVA I CENTRALNIH BANAKA.

Dužničke hartije od vrednosti u iznosu od RSD 1.869.893 hiljada (RSD 653.411 hiljada u 2008. godini) se odnose na obveznice stare devizne štednje Republike Srbije, i trezorske zapise emitovane od strane NBS.

a) Obveznice stare devizne štednje

u 000 RSD

OPIS	Nominalna vrednost	Ispravka vrednosti	Tržišna vrednost
Obveznice serija 2010	162.954	(3.357)	159.597
Obveznice serija 2011	196.880	(12.971)	183.909
Obveznice serija 2012	182.306	(19.056)	163.250
Stanje na dan 31.12.2009. godine	542.140	(35.384)	506.756

b) Trezorski zapisi u iznosu od RSD 1.363.137 hiljada su plasmani sa rokom dospeća od 6 meseci do 12 meseci u nominalnom iznosu od RSD 1.415.200 hiljada i ispravkom od RSD 52.063 hiljada

18. AKCIJE

Akcije u portfelju Fonda su takođe vrednovane na osnovu tržišne vrednosti na Beogradskoj berzi na dan bilansa stanja, a njihova struktura po emitentima je prikazana u sledećoj tabeli (RSD 170.262 hiljada u 2008. godini):

Emitent	Broj akcija	Vrednost po akciji na dan 31.12.2009.	Ukupno u 000 RSD
Alfa plam	4.579	8.489,38	38.873
Galenika fitofarmacija	10.634	6.635,55	70.562
Energoprojekt	71.450	760,48	54.336
Pupin telekom	20.800	262,00	5.450
Soja protein	55.874	1.079,86	60.336
Imlek	7.116	1.490,00	10.603
Tigar	86.463	746,42	64.538
Stanje na dan 31.12.2009. godine			304.698

19. DEPOZITI KOD BANAKA

a) Struktura kratkoročnih depozita u iznosu od RSD 125.889 hiljada (RSD 75.000 hiljada u 2008. godini) je sledeća:

Naziv banke	Datum orocenja	Datum dospeca	Broj dana	Godišnja kamatna stopa	u 000 RSD
					Iznos
NLB Banka	25.12.09.	25.02.10.	94	10,50%	30.000
Agrobanka	06.11.09.	08.02.10.	92	4,99 %	95.889
Ukupno					125.889

Depozit kod Agrobanke je valutni, oročeni iznos je 1.000.000 EUR.

20. NEPOKRETNOST

Dana 12.05.2008. godine je sklopljen Ugovor o kupoprodaji nepokretnosti broj U-10297/08 kojim je kupljena nepokretnost u ulici Milovana Marinkovića br. 1 na opštini Voždovac. Kupljena nepokretnost je kuća neto korisne površine 446.57 m², uknjižena na katastarskoj parceli br. 4712 KO Beograd 3.

Nekretnina je na dan kupovine (14.05.2008. god.) plaćena RSD 61.208.308,80 tj. EUR 738.339,70. Na dan 31.12.2009. godine vrednost nekretnine je iznosila EUR 827.631,37 tj. RSD 79.361 hiljada (EUR 870.811,50 tj. RSD 77.155 hiljada 31.12.2008. godine) (napomena br. 7)

21. OBAVEZE

a) Obaveze prema Društvu

Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 6.959 hiljada (RSD 5.456 hiljada u 2008. godini) se odnose na naknadu Društvu za upravljanje za mesec decembar 2009. godine. Naknada je uplaćena 04.01.2010. godine.

b) Druge obaveze iz poslovanja

Druge obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 14.852 hiljada predstavljaju obaveze koje Fond ima po osnovu kupovine hartija od vrednosti, a koje nisu saldirane do dana bilansiranja.

Hartije od vrednosti u fazi kupovine čine:

Emitent	u 000 RSD
	Obaveze za kupovinu
Energoprojekt	1.100
Galenika fitofarmacija	12.262
Soja protein	1.009
Tigar	481
Stanje na dan 31.12.2009. godine	14.852

22. POKAZATELJI BRUTO I NETO IMOVINE FONDA – INVESTICIONA JEDINICA

Neto imovina Fonda je na početku perioda iznosila RSD 1.997.038 hiljada, a na dan 31.12.2009. godine iznosi RSD 3.011.156 hiljada što predstavlja povećanje u iznosu od RSD 1.014.118 hiljada.

Broj investicionih jedinica na dan 31.12.2008. god. je iznosio 2.101.720,41183, a 31.12.2009. godine 2.735.709,31418, što predstavlja povećanje od 633.988,90235 investicionih jedinica.

U periodu od 01.01.2009 – 31.12.2009. godine najveća vrednost investicione jedinice je bila 1.100,68557, 31.12.2009. godine, a najmanja 954,59453, 05.01.2009. godine. (najveća 1.026,01264, a najmanja 912,80208 u 2008. godini)

Investiciona jedinica na dan bilansiranja je bila RSD 1.100,68557 (RSD 950,19192 -31.12.2008. godine)

Godišnja stopa prinosa fonda za poslednjih 12 meseci (1.1.2009. – 31.12.2009.) iznosi 15,84%, (-5,83% za 2008. godinu)

Godišnja stopa prinosa od početka poslovanja (2.4.2007. – 31.12.2009.) iznosi 3,55%.

23. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansiranja su:

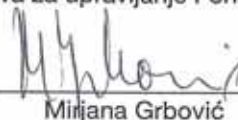
	RSD	RSD
	31.12.2009.	31.12.2008.
EUR 1	95.8888	88.6010
USD 1,	66.7285	62.9000

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Mirjana Grbović



Dunav dobrovoljni penzijski fond, Beograd

Analize uz Izveštaj nezavisnog revizora

ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA
NA DAN 31. DECEMBAR 2009. GODINE

S A D R Ž A J :

Strana

ANALIZE UZ IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

- | | |
|---|--------------|
| 1. Sistem internih kontrola | <i>1</i> |
| 2. Računovodstveni sistem i urednost vođenja poslovnih knjiga | <i>2 - 4</i> |
| 3. Nalazi eksternih kontrola | <i>4 - 5</i> |

PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

1. Sistem internih kontrola

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Fonda za 2009. godinu, sproveli smo i ocenu sistema internih kontrola Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom u sledećim oblastima poslovanja:

- proces prikupljanja sredstava Fonda i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava;
- proces ulaganja imovine Fonda, usklađenost strukture ulaganja sa investicionom politikom Fonda i vrednovanje plasmana u hartije od vrednosti (akcije i obveznice), uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- proces evidentiranja obaveza Fonda, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- proces evidentiranja potraživanja i obaveza prema Društvu za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- proces upravljanja rizicima, uključujući usklađenost procedura koje Društvo primenjuje sa interno definisanim politikama za upravljanje rizicima i
- proces obračuna investicione jedinice.

Postupci koje smo primenili su bazirani na metodologiji KPMG-a za snimanje informacionog sistema i poslovnih procesa, prevashodno sa ciljem sticanja neophodnih informacija sa stanovišta procene nivoa rizika koji bi mogli da imaju uticaja na finansijske izveštaje u celini.

Naša zapažanja su rezultat niza intervjuova obavljenih sa rukovodiocima sektora, ali i sa drugim radnicima Društva. U toku ispitivanja korišćene su zvanične politike Društva, projektna dokumentacija, topologija mreže informacionog sistema, knjigovodstveni izveštaji i slično.

Sprovedene su sledeće aktivnosti:

- Ocena dizajna sistema internih kontrola - naša zapažanja i zaključci baziraju se na sprovedenim intervjuima sa zaposlenim, kao i na pravilnicima i drugom relevantnom dokumentacijom propisanom od strane rukovodstva Društva.
- Testiranje i ocena funkcionisanja dizajniranih internih kontrola - naša zapažanja i zaključci su doneti na bazi ispitivanja odgovornih radnika, kao i na ispitivanju dokumentacije i evidencija vezanih za funkcionisanje internih kontrola.

Društvo ima uspostavljen adekvatan i pouzdan sistem internih kontrola koji se zasniva na pisanim procedurama, odnosno odgovarajućim pravilnicima i uputstvima, koje je Društvo svojim aktima utvrdilo, a u cilju obezbeđenja urednog i efikasnog poslovanja, očuvanja integriteta sredstava, sprečavanja i otklanjanja nedozvoljenih radnji i grešaka, primene zakonskih propisa, tačnosti i potpunosti računovodstvenih evidencija, kao i blagovremenog sastavljanja pouzdanih finansijskih izveštaja.

Postojeći sistem internih kontrola obezbeđuje da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom fonda sprovede efikasno i efektivno, kao i na način koji je Društvo za upravljanje predvidelo svojim odlukama i pravilnicima.

Ocnom dizajna sistema internih kontrola, kao i ocenom funkcionisanja dizajniranog sistema internih kontrola, nismo uočili nepravilnosti i slabosti koje bi imale uticaj na finansijske izveštaje ili na ispunjenje regulatornih zahteva.

2. Računovodstveni sistem i urednost vođenja poslovnih knjiga

Društvo vodi knjigovodstvo u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 111/2009), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije i shodno ovim zakonima Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama reguliše se:

- organizacija i način vođenja poslovnih knjiga,
- sastavljanje, prijem i kontrola knjigovodstvenih dokumenata,
- priznavanje i procenjivanje pozicija finansijskih izveštaja i praćenje vrednosnog stanja i vrednosnih promena na sredstvima, kapitalu i obavezama,
- sastavljanje finansijskih izveštaja - godišnjih i periodičnih,
- vršenje računovodstvenog nadzora,
- čuvanje poslovnih knjiga, knjigovodstvenih dokumenata, finansijskih izveštaja i izveštaja o poslovanju i računovodstvenog softvera,
- odgovornost zaposlenih za izvršavanje računovodstvenih poslova i
- druga pitanja u skladu sa propisima o računovodstvu i propisima kojima je uređeno finansijsko poslovanje, devizno poslovanje i poreske obaveze Društva.

Poslovne knjige vode se po sistemu dvojnog knjigovodstva i obuhvataju: dnevnik, glavnu knjigu i pomoćne knjige.

Dnevnik je osnovna poslovna knjiga u kojoj se hronološkim redom knjiže sve poslovne promene, a vodi se putem elektronske obrade podataka i štampa se po potrebi i na zahtev kontrolnih organa.

Glavna knjiga se sastoji od računa na koje se, pojedinačno ili zbirno, knjiže stanja i promene svakog dela sredstava i njihovih izvora, rashodi i prihodi kao i rezultati poslovanja. U glavnoj knjizi računi se otvaraju u skladu sa analitičkim kontnim okvirom Društva.

Sve poslovne knjige se vode u elektronskoj formi, osim knjige ulaznih faktura i blagajničkih dnevnika. Poslovne knjige se vode tako da omogućuju lako dobijanje svih neophodnih podataka, kao i kontrolu ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja, kako u osnovnim, tako i u pomoćnim poslovnim knjigama.

Oblik i sadržinu poslovnih knjiga i drugih evidencija u Sektoru za finansije i računovodstvo, osim onih evidencija čiji je izgled propisan odgovarajućim zakonskim propisima, utvrđuje direktor Sektora za finansije i računovodstvo.

Poslovne knjige vode se za svaku godinu posebno, pa se saglasno tome na kraju poslovne godine, zaključno sa 31. decembrom vrši njihovo zaključivanje, a na dan 01. januara sledeće poslovne godine vrši se njihovo otvaranje.

Knjiženje svake nastale poslovne promene na imovini, kapitalu, potraživanjima i obavezama, rashodima i приходima, kao i rezultatima poslovanja, vrši se na osnovu računovodstvene isprave.

Računovodstvena isprava je zapis o nastaloj poslovnoj promeni u skladu sa računovodstvenim načelima i standardima. Sadržina računovodstvene isprave mora biti takva da nedvosmisleno pokazuje nastalu poslovnu promenu i da sadrži sve neophodne podatke za knjiženje.

Odgovornost lica za zakonitost i ispravnost nastanka poslovne promene i plaćanja utvrđuje se po sadržaju poslova i zadataka koji se obavljaju na pojedinim radnim mestima, u skladu sa Osnivačkim aktom Društva i Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji poslova. Odgovornost za kontrolu ispravnosti, tačnosti i zakonitosti računovodstvene isprave pre predaje na knjiženje snose zaposleni koji obavljaju ove poslove u skladu sa sistematizacijom poslova.

Lica odgovorna za sastavljanje i kontrolu računovodstvenih isprava svojim potpisom na ispravi garantuju da je ona istinita i da verno prikazuje poslovnu promenu, odnosno da je ista potpuna, istinita, računski tačna i zakonita. Računovodstvena isprava i dokumentacija u vezi sa nastalom poslovnom promenom dostavlja se na knjiženje u rokovima utvrđenim Zakonom o računovodstvu i reviziji, Pravilnikom o kretanju računovodstvenih isprava i rokovima dostavljanja na dalju obradu, a najkasnije u roku od osam dana od dana nastanka poslovne promene, odnosno tri dana od datuma prijema dokumenta. Zaposleni koji vode poslovne knjige, posle kontrole primljenih isprava, dužni su da poslovnu promenu proknjiže narednog, a najkasnije u roku od pet dana od dana prijema računovodstvenih isprava.

Za računovodstvenu evidenciju poslovnih promena koristi se finansijski softver koji obezbeđuje funkcionisanje internih računovodstvenih kontrola i onemogućava brisanje proknjiženih poslovnih promena, a u skladu sa odgovarajućim računovodstvenim standardom. Glavna knjiga i analitičke evidencije se vode uredno i ažurno na način koji omogućava kontrolu ispravnosti knjiženja kao i usaglašavanja sa eksternom dokumentacijom, uvid u hronologiju izvršenih knjiženja, sagledavanje svih promena na svim računarima, čuvanje i korišćenje podataka.

Za obavljanje računovodstvenih poslova organizovana je Služba računovodstva u okviru Sektora za finansije i računovodstvo. U okviru Službe računovodstva Društva se obavljaju sledeći poslovi:

1. prikupljanje i kontrola (likvidiranje) knjigovodstvenih dokumenata;
2. finansijsko poslovanje preko poslovnih računa kod banaka i dinarske blagajne;
3. devizno poslovanje kod poslovnih banaka i preko devizne blagajne i drugi poslovi u vezi sa naplatom i plaćanjima;
4. obračun poreza (sem poreza na zarade), akciza, carina, doprinosa (sem doprinosa na zarade), taksa i drugih dažbina, a u skladu sa relevantnim zakonima i propisima donesenim na osnovu tih zakona i kontrola obračuna svih poreza, akciza, carina, doprinosa, taksi i drugih dažbina;
5. sastavljanje obračuna i izveštaja u vezi hartija od vrednosti i kredita koji se odnose na Društvo;
6. evidentiranje poslovnih promena u poslovnim knjigama Društva;
7. čuvanje poslovnih knjiga, knjigovodstvenih dokumenata i finansijskih izveštaja;
8. obračun vrednosti investicione jedinice;
9. usaglašavanje vrednosti neto imovine fonda sa kastodi bankom i
10. dostava propisanih izveštaja nadležnom državnom organu.

Društvo je svojim opštim aktom o računovodstvu izvršilo organizaciju računovodstva na način koji omogućava sveobuhvatno evidentiranje poslovnih promena. Uspostavljene su interne računovodstvene kontrole, uređeno je kretanje računovodstvenih isprava, kompletnost formirane dokumentacije za svaku poslovnu transakciju, način evidentiranja poslovnih transakcija i način odlaganja dokumentacije.

Interne računovodstvene kontrole u Sektoru za finansije i računovodstvo su postavljene tako da se obezbedi pouzdanost i verodostojnost računovodstvenih evidencija, podataka i finansijskih izveštaja.

Da bi poslovna promena bila pouzdana i verodostojna mora da prođe četiri odvojene faze:

- da je propisano odobravanje takve poslovne promene,
- da je odobri nadležni rukovodilac,
- da bude izvršena i
- da je evidentirana u poslovnim knjigama.

Direktor sektora za finansije i računovodstvo utvrđuje interne kontrolne postupke pri obradi podataka na računaru kojima se određuje ispravnost i sveobuhvatnost kontiranja i knjiženja poslovnih promena, kao i nemogućnost brisanja proknjiženih poslovnih promena ili neovlašćene izmene obrađenih podataka.

Finansijski izveštaji Društva i Fonda sastavljaju se i prezentuju u skladu sa Odlukom o finansijskim izveštajima društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i Odlukom o finansijskim izveštajima dobrovoljnog penzijskog fonda od strane Sektora za finansije i računovodstvo.

Sektor za finansije i računovodstvo dostavlja predlog godišnjih finansijskih izveštaja direktoru Društva i stručnoj službi Društva nadležnoj za pripremu sednice Upravnog odbora. Predlog godišnjih finansijskih izveštaja direktor dostavlja Upravnom odboru na razmatranje. Upravni odbor Društva razmatra godišnje finansijske izveštaje na sednici Upravnog odbora, i ukoliko je ispravno postupljeno, predlaže Skupštini Društva donošenje odluke o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja. Finansijske izveštaje potpisuje direktor Društva, kao i direktor Sektora za finansije i računovodstvo.

Organizacija i koordinacija računovodstva Društva sprovodi se u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, propisima donetim na osnovu tog zakona, Osnivačkim aktom i Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama. Tokom revizije, nismo uočili nepravilnosti koje bi ukazivale da poslovne transakcije nisu evidentirane i prezentirane u skladu sa važećom zakonskom regulativom i na odgovarajućim računima. Takođe, nemamo nalaze koji bi ukazivali da poslovne knjige nisu dnevno ažurne, te predstavljaju dobru osnovu za pripremu finansijskih i drugih izveštaja, uključujući izveštaje koji se izrađuju na dnevnoj osnovi.

3. Nalazi eksternih kontrola

U periodu od 8. juna 2009. godine do 10. avgusta 2009. godine je izvršena neposredna kontrola poslovanja Društva od strane Narodne banke Srbije - Sektora za nadzor društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima.

O izvršenoj kontroli je dana 7. oktobra 2009. godine primljen zapisnik broj Va-217/1/2009 od 2. oktobra 2009. godine. Narodna banka Srbije je dostavila Društvu, rešenje o neposrednoj kontroli dana 30. Decembra 2009. godine kojim se nalaže Društvu unapređenje pojedinih poslovnih postupaka i procesa.

Uvidom u zapisnik i rešenje o izvršenoj neposrednoj kontroli, utvrdili smo da je Narodna banka tokom svoje kontrole konstatovala sledeće:

1. Društvo ne poseduje interni akt kojim se uređuje način donošenja investicionih odluka, odnosno sam proces donošenja investicionih odluka je nedovoljno regulisan.
2. Postojeća procedura za upravljanje tržišnim rizikom propisuje sam način kontrole tržišnog rizika, ali ne govori o tome ko je u Društvu nadležan da kontrolu vrši.

3. Društvo u svojim internim aktima nije adekvatno uredilo postupak sprečavanja konflikta interesa, čuvanje poslovne tajne, s obzirom da nije određena obaveza članova uprave i zaposlenih da prijave okolnosti koje mogu izazvati sumnju na sukob interesa.
4. U Društvu nije izvršena adekvatna interna revizija sastavljanja mesečnih izveštaja i njihovog dostavljanja Narodnoj banci, s obzirom da interna revizija obavlja deo operativnih poslova koji se odnose na redovnu mesečnu kontrolu tačnosti podataka, kao i da interna revizija nije ocenila kvalitet procesa donošenja investicionih odluka.
5. U pogledu fizičke kontrole pristupa resursima informacionog sistema utvrđeno je da ne postoji sistem za prismostru i kontrolu. Takođe, konstatovano je da aplikacija za administraciju individualnih računa nije potpuno automatizovana, kao i da ne postoji softversko rešenje u pogledu obračuna neto imovine Fonda, već se taj postupak u potpunosti vrši ručno.

U razgovoru sa direktorom sektora za finansije i računovodstvo, kao i direktorom pravne službe, razmotreni su nalazi kontrole Narodne banke, izrečene korektivne mere, rokovi za njihovo sprovođenje, i utvrđeno je da su korektivne mere naložene od strane Narodne banke u velikoj meri sprovedene, odnosno biće sprovedene u roku propisanom rešenjem o izvršenoj neposrednoj kontroli.

U skladu sa Rešenjem Narodne banke o izvršenoj neposrednoj kontroli, a kojim se nalaže Društvu unapređenje pojedinih poslovnih postupaka i procesa, Društvo je počelo da radi na pripremi procedure za donošenje investicionih odluka, kojom bi se unapredio i uredio postupak donošenja odluka o ulaganju imovine fonda, a pre svega rad upravnog i investicionog odbora.

Takođe radi se i na dopuni procedure za upravljanje tržišnim rizikom, kojom bi se unapredio sistem upravljanja tržišnim rizikom koji proizilazi iz poslova ulaganja imovine fonda, i utvrdile jasne linije odgovornosti pojedinih lica i organizacionih jedinica u sistemu upravljanja tržišnim rizikom.

U skladu sa izvršenom kontrolom Narodne banke, tokom koje je identifikovano da postoji konflikt interesa kod predsednika Upravnog odbora i člana Investicionog odbora, isti su razrešeni dužnosti, i imenovani su novi. Pored toga, Društvo aktivno radi i na pripremi i usvajanju internih akata kojom bi se uredio postupak sprečavanja konflikta interesa, identifikovali pravni poslovi i situacije gde postoji potencijalni konflikt interesa, i uredio način rešavanja istih.

U skladu sa preporukama Narodne banke, a koje se tiču rada interne revizije, Društvo je u januaru 2010. godine donelo novi Pravilnik o radu interne revizije, kako bi se unapredilo funkcionisanje interne revizije, tako da interna revizija bude nezavisna, objektivna i kontrolna funkcija.

Društvo je preduzelo i mere za unapređenje informacionog sistema, a koje se pre svega odnose na poslove unapređenja administriranja i izveštavanja o radu Fonda, i to razvojem softverske aplikacije koja omogućava automatski obračun neto imovine fonda i formiranje izveštaja prema Narodnoj banci Srbije. Takođe, Društvo je izvršilo ugradnju video kamera za prismostru i kontrolu pristupa resursima informacionog sistema, a u cilju obezbeđenja pouzdanosti i zaštite podataka od neovlašćenog pristupa.

Dunav dobrovoljni penzijski fond, Beograd

Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Beograd

16. februar 2010. godine

Poštovani,

Ovo pismo je u vezi revizije finansijskih izveštaja **Dunav dobrovoljnog penzijskog fonda, Beograd** (u daljem tekstu: "Fond"), kojim upravlja Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (u daljem tekstu: "Društvo"), koji se sastoje od bilansa stanja – izveštaja o neto imovini na dan 31. decembar 2009. godine, bilansa uspeha i izveštaja o promenama na neto imovini za godinu završenu 31. decembra 2009. godine, i napomenama koje sadrže sumarni prikaz značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja, koja ima za cilj izražavanje mišljenja da li ovi finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Fonda, kao i rezultate poslovanja i promene na neto imovini u skladu sa propisima Republike Srbije.

Svesni smo svoje odgovornosti za pripremanje i tačnu i istinitu prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa propisima Republike Srbije, i to da ta odgovornost obuhvata: projektovanje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i objektivnu prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške, bilo iz razloga pronevere ili zbog greške; odabir i sprovođenje odgovarajućih računovodstvenih politika; i računovodstvene procene koje su razumne pod datim okolnostima. Stoga dajemo svoju saglasnost na finansijske izveštaje.

Pojedine izjave u ovom pismu se odnose samo na materijalno značajne stavke. Stavka se smatra materijalno značajnom ukoliko, pojedinačno ili kumulativno, sadrži propuste ili pogrešne informacije koje bi, *uzimajući u obzir i ostale okolnosti*, verovatno uticale ili promenile odluku odgovornih osoba koje se pri odlučivanju oslanjaju na takvu informaciju. Materijalnost zavisi od veličine i prirode greške ili procene u određenim okolnostima. Veličina ili priroda stavke, ili njihova kombinacija, mogu biti odlučujući faktor.

Sproveli smo adekvatne intervjuje sa direktorima i rukovodiocima Društva sa odgovarajućim znanjima i iskustvom. Shodno tome, prema našem najboljem znanju i uverenju, ovim potvrđujemo sledeće prezentacije:

1. Odnosni finansijski izveštaji, prikazani po načelu stalnosti poslovanja, prikazani su istinito i objektivno po svim bitnim pitanjima u skladu sa propisima Republike Srbije.
2. **Nije bilo stvarnih ili mogućih neusaglašenosti sa zakonima ili drugim propisima koje bi mogle imati materijalni uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neusaglašenosti.**
3. **Potvrđujemo usaglašenost strukture ulaganja Fonda sa kriterijumima utvrđenim važećom odlukom kojom se uređuju maksimalne visine, uslovi i način ulaganja imovine Fonda.**
4. **Potvrđujemo:**



- a. Da smo odgovorni za dizajniranje, implementaciju i održavanje sistema internih kontrola u cilju prevencije i detekcije prevara i greški.
 - b. Da smo Vam obelodanili sve značajne činjenice koje se odnose na bilo koju proneveru ili sumnju da postoji pronevera koja je poznata rukovodstvu, a koja može da utiče na Fond, uključujući i:
 - rukovodstvo,
 - zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli ili
 - ostale, gde pronevera može da ima materijalni uticaj na finansijske izveštaje.
 - c. Da smo Vam obelodanili bilo koje saznanje da postoji optužba za proneveru, ili sumnja da postoji pronevera koja utiče na finansijske izveštaje Fonda, prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.
 - d. Da smo Vam obelodanili rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne greške koje su posledica pronevere.
 - e. Da razumemo da termin "pronevera" uključuje greške proizašle iz namerno netačnih finansijskih izveštaja i greške zbog neovlašćenog raspolaganja sredstvima. Greške proizašle iz namerno netačnog finansijskog izveštaja su umišljajne greške ili propusti da se iskažu iznosi i izvrši obelodanjivanje u finansijskim izveštajima kako bi se obmanuli korisnici ovih izveštaja. Greške proistekle iz neovlašćenog raspolaganja sredstvima uključuju krađu sredstava Fonda, što je često praćeno lažnim ili obmanjujućim evidencijama ili dokumentima sa ciljem da se prikrije da sredstva nedostaju ili su založena bez odgovarajućeg odobrenja.
5. Ne postoje materijalne transakcije koje nisu pravilno proknjižene u računovodstvenim evidencijama koje su osnov za finansijske izveštaje.
 6. Potvrđujemo kompletnost date informacije vezane za ugovore, koji su obzirom na svoju prirodu, dužinu trajanja, potencijalne ugovorene kazne ili iz drugih razloga značajni ili mogu postati značajni za procenu finansijskog položaja Fonda.
 7. Potvrđujemo kompletnost date informacije vezane za postojanje povezanih pravnih lica, kao i odnosnih transakcija sa takvim licima koje su materijalne za finansijske izveštaje. Identitet, iznosi i transakcije sa povezanim licima su pravilno proknjiženi i adekvatno obelodanjeni u finansijskim izveštajima ili u napomenama uz finansijske izveštaje u skladu sa zahtevima Međunarodnog Računovodstvenog Standarda 24 - Obelodanjivanja povezanih pravnih lica. U dodatku A ovog dokumenta se nalaze definicije povezanih pravnih lica i transakcija sa povezanim pravnim licima na način kako ih mi razumemo i kao što su preuzete iz MRS 24.
 8. Merenje, prezentovanje i obelodanjivanje poštene vrednosti su izvršeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima Republike Srbije. Evidentirani i obelodanjeni iznosi predstavljaju našu najbolju procenu poštene vrednosti sredstava i obaveza po Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Metode procene i značajne pretpostavke koje su korišćene u definisanju poštene vrednosti su razumne i u skladu sa okolnostima i rezultat vrednovanja i obelodanjivanja je takođe razuman.
 9. Fond je uskladio svoje poslovanje sa svim ugovornim obavezama i zahtevima regulatornih organa koji mogu imati uticaj na finansijske izveštaje u slučaju



neispunjenja uključujući i ugovorima definisane obaveze ispunjenja pokazatelja poslovanja.

10. **Nije bilo odštetnih zahteva po osnovu sudskih sporova čiji efekat bi trebalo razmatrati pri pripremi finansijskih izveštaja Fonda.**
11. Nije bilo:
 - a. Pisane komunikacije sa regulatornim agencijama, predstavnicima Vlade, zaposlenima ili drugima o ne usaglašenosti ili nedostacima u vezi finansijskog izveštavanja ili drugih propisa, koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje, osim onih koji su vam u pisanom obliku već obelodanjeni.
 - b. Neosnovanih tvrdnji, pisanih ili usmenih, u vezi grešaka ili drugih neprimenjivanja računovodstvenih principa u finansijskim izveštajima Fonda koji vam nisu bili obelodanjeni u pisanom obliku.
 - c. Neosnovanih tvrdnji, pisanih ili usmenih, u vezi nedostataka u sistemu internih kontrola koji mogu imati značajan uticaj na finansijske izveštaje Fonda koji vam nisu bili obelodanjeni u pisanom obliku.
 - d. Netačnih izveštaja ili informacija koje utiču na finansijske izveštaje Fonda koji su namenjeni vama, našim internim revizorima, ili drugim revizorima koji su vršili revizije pravnih lica pod našom kontrolom, a na čiji rad se Vi možete oslanjati prilikom sprovođenja revizije.
12. U slučaju gde je ovo primenljivo, Fond je ispravno evidentiralo i/ili obelodanilo u finansijskim izveštajima u skladu sa MRS, sledeće:
 - a. Identifikaciju članova fonda kao i Društva koje kontroliše Fond.
 - b. Aranžmane sa finansijskim institucijama koje uključuju ograničenje na korišćenje gotovine ili kreditnih linija i sličnih aranžmana.
 - c. Promene računovodstvenih politika koje utiču na konzistentnost.
 - d. Sredstava datih kao zaloga.
 - e. Garancija izdatih od strane Fonda.
 - f. Javni ka privatnim uslužno koncesionim aranžmanima
13. **Proknjižili smo i odgovarajuće obelodanili sve obaveze, stvarne i potencijalne, u finansijskim izveštajima u skladu sa MRS 37, Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva.** Osim onih koji su obelodanjeni u finansijskim izveštajima, nema drugih ne utvrđenih zahteva ili procena naših pravnih zastupnika koji bi trebali biti obelodanjeni u skladu sa MRS 37 *Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva*.
14. Rezervisanja su izvršena i adekvatno obelodanjena za sve gubitke nastale kao posledica neispunjenja ili nemogućnosti ispunjenja preuzetih obaveza po osnovu prodaje ili kupovine.



15. Fond ima neosporno vlasništvo nad svom imovinom i ne postoje tereti ili bilo kakva ograničenja nad imovinom Fonda, niti je bilo koji deo imovine založen.
16. Kriterijumi za priznavanje prihoda su primenjeni na pojedinačne identifikovane komponente u okviru jedinstvene transakcije u cilju odražavanja suštine transakcije u skladu sa MRS 18 Prihodi.
17. Potraživanja iskazana u finansijskim izveštajima predstavljaju realna potraživanja u vezi sa prodajom ili drugim nastalim zaduženjima, nastalim do datuma izveštaja o finansijskom položaju.
18. Potvrđujemo da smo pregledali sva finansijska sredstva i obaveze u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje*, i da smo ih pravilno razvrstali u skladu sa MRS 39, kao:
 - finansijska sredstva ili obaveze namenjena trgovanju,
 - finansijska sredstva i obaveze iskazana po fer vrednosti kroz dobitak ili gubitak,
 - hartije od vrednosti do roka dospeća,
 - pozajmice i potraživanja,
 - finansijska sredstva namenjena prodaji ili
 - druge finansijske obaveze

Finansijska sredstva i obaveze su inicijalno evidentirani po njihovoj poštenoj vrednosti plus, u slučajevima finansijskih sredstva ili finansijskih obaveze ne po fer vrednosti kroz dobitak ili gubitak, transakcioni troškovi koji su u direktnoj vezi sa kupovinom ili izdavanjem finansijskih sredstava ili obaveza. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva i obaveze su adekvatno vrednovane po poštenoj vrednosti, amortizovanoj vrednosti ili nabavnoj vrednosti baziranim na njihovoj klasifikaciji u skladu sa MRS 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje*.

19. Potvrđujemo da su finansijski instrumenti prestali da budu priznati u bilansu stanja tokom 2009. godine onda i samo onda, kada su uslovi za prestanak priznavanja u skladu sa MRS 39 ispunjeni. Transfer finansijskih sredstava, uključujući i one koji ne zadovoljavaju i one koji zadovoljavaju kriterijume za prestanak priznavanja, su proknjiženi u skladu sa zahtevima MRS 39, ukoliko ih je bilo.

Potvrđujemo da su finansijske obaveze prestale da budu priznate u bilansu stanja tokom 2009. godine onda i samo onda, kada su ugašene tj. kada su obaveze iz ugovora ispunjene, otkazane ili modifikovane. Kada su uslovi finansijske obaveze značajno izmenjeni, izmena je proknjižena kao gašenje iste i priznavanje nove finansijske obaveze.

20. Izvršili smo procenu svih finansijskih sredstava u cilju utvrđivanja da li postoji objektivni dokaz obezvređenja kao posledica jednog ili više slučajeva ostvarenja gubitaka koji su se desili nakon njihovog inicijalnog priznavanja i koji ima uticaj na procenjene buduće novčane tokove finansijskih sredstava ili grupu finansijskih sredstava a koji mogu biti pouzdano utvrđeni. U slučaju investicija u vlasničke hartije, izvršili smo priznavanje obezvređenja kada je utvrđen značajan ili produženi pad poštene vrednosti tih instrumenata ispod njihove nabavne cene ili usled drugih objektivnih dokaza obezvređenja. Da li je pad poštene vrednosti ispod nabavne cene "značajan" ili "dugoročan", utvrđeno je u skladu sa kriterijumima koji su su vam prezentovani.

U vezi sa finansijskim sredstvima za koje je utvrđen objektivni dokaz obezvređenja, priznavanje efekta obezvređenja je izvršeno u skladu sa MRS 39.



21. U cilju adekvatnog prezentovanja finansijskih instrumenata kao finansijskih obaveza ili kapitala, Fond je primenio zahteve propisa Republike Srbije.
22. *Obelodanili smo na adekvatni način u napomenama uz finansijske izveštaje sve informacije u vezi sa izloženošću entiteta prema rizicima koji proizilaze iz finansijskih instrumenata kako i kako ta izloženost nastaje, uključujući i opis naših ciljeva, politika i procedura za upravljanje tim rizikom kao i korišćenih metoda za merenje tog rizika.*
- Dalje, kvantifikovani sumarni podaci koji su obelodanjeni u napomenama uz finansijske izveštaje predstavljaju ukupnu izloženost entiteta na rizike koji proizilaze iz finansijskih instrumenata tokom perioda.*
23. *Pregledali smo sve značajne obaveze po osnovu prodaje i kupovine izražene u stranim valutama radi utvrđivanja postojanja ugrađenih derivata. Derivati u stranoj valuti ugrađeni u ugovore o kupovini i prodaji, ukoliko ih ima, iskazani su u skladu sa zahtevima MRS 39 – Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje.*
24. Nemamo planove ili namere koje mogu da materijalno promene iskazane vrednosti ili klasifikaciju sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima. Verujemo da će iskazani iznosi svih materijalnih sredstava biti nadoknađeni. Obezvredjenja, ako postoje, su priznata u skladu sa MRS 36 – Obezvredjenje sredstava.
25. *Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekcije uporednih podataka.*
26. *Sledeće je adekvatno obelodanjeno u napomenama uz finansijske izveštaje u skladu sa MRS 1 – Prezentovanje finansijskih izveštaja:*
- a. subjektivno mišljenje, sem onog koje uključuje procene, menadžmenta u procesu primene računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji uticaj na iznose u finansijskim izveštajima;*
- klasifikacija i re-klasifikacija finansijskih instrumenata;
 - priznavanje obezvređenja finansijskih i ne-finansijskih sredstava;
- b. ključne pretpostavke koje se tiču budućnosti, i ostali ključni izvori za procenu neizvesnosti na dan bilansna stanja, koji sadrže značajan rizik da mogu usloviti materijalne korekcije na iskazane iznose sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini, uključujući:*
- najznačajnije pretpostavke o budućim događajima koje utiču na ispravke vrednosti, kao što je u specifičnim okolnostima definisano MRS 37 – Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva.
 - značajne pretpostavke primenjene prilikom procene fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se iskazuju po fer vrednosti, kao što je definisano MRS 7 – Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje.
27. *Nisu nastali nikakvi događaji nakon datuma izveštaja o finansijskom položaju koji zahtevaju korekcije ili objavljivanje u finansijskim izveštajima ili napomena uz finansijske izveštaje.*
28. **Izvršili smo procenu u vezi sa mogućnošću Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti uzimajući u obzir sve raspoložive informacije u vezi sa budućnošću koja je najmanje ali ne isključivo 12 meseci od dana bilansiranja.**



**DUNAV DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM**

Potvrđujemo da nismo u saznanju da postoji bilo kakva materijalno značajna nesigurnost u pogledu događaja ili uslova poslovanja koji mogu da utiču na sposobnost Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti ili da utiču na prezentaciju istinitog i objektivnog stanja neto imovine, finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda.

S poštovanjem,




(*Mirjana Grbović, Direktor Društva za upravljanje Fondom*)


(*Zoran Milivojević, Finansijski direktor Društva za upravljanje Fondom*)



**Prilog A uz Pismo rukovodstvu za Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim
penzijskim fondom a.d. Beograd**

Definicije

Povezana pravna lica – Pravno lice je povezano sa drugim pravnim licem ako:

- a) neposredno ili posredno kroz jednog ili više posrednika, pravno lice:
 - i) kontroliše, je pod kontrolom, ili je pod zajedničkom kontrolom drugog pravnog lica (što uključuje i matična preduzeća, zavisna preduzeća ili druga zavisna preduzeća);
 - ii) ima interese u pravnom licu zbog čega ima značajan uticaj nad pravnim licem; ili
 - iii) ima zajedničku kontrolu nad pravnim licem;
- b) pravno lice je povezano (u skladu sa definicijom MRS 28, *Investiranje u povezana pravna lica*) sa drugim pravnim licem;
- c) pravno lice je deo „joint venture“ u kome je jedan od učesnika pravno lice (vidi MRS 31, *Interesi u „joint venture“ pravnim licima*)
- d) pravno lice je član uprave drugog pravnog lica ili matičnog preduzeća tog pravnog lica;
- e) je član porodice bilo koje osobe koja je navedena pod (a) ili (d);
- f) pravno lice je organizacija koja je pod kontrolom, pod zajedničkom kontrolom ili pod značajnim uticajem, ili ako značajno pravo glasa u takvom pravom licu, posredno ili neposredno, je u rukama pojedinca koji je naveden pod (d) ili (e); ili
- g) pravno lice je penzioni fond za zaposlene u pravnom licu, ili bilo kog lica koje je povezano sa pravnim licem.

Transakcija sa povezanim pravnim lice – prenos sredstava, usluga ili obaveza između povezanih pravnih lica, nezavisno od toga da li se za to naplaćuje cena.