

“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО”, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД

САДРЖАЈ		Страна
Извештај о пословању за 2007. годину	Финансијски извештаји за 2007. годину и Извештај независног ревизора	1-2
Биланс успеха		3
Биланс стања		4
Извештај о променама на капиталу		5
Извештај о токовима готовине		6
Напомене уз финансијске извештаје		7-17
Писмо о одговорности финансијских извештаја		

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ И АКЦИОНАРИМА "ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКОГ ДРУШТВА", ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 17) "Гарант пензијског друштва", друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2007. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективну презентацију ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Ова одговорност обухвата: осмишљавање, примену и одржавање система интерних контрола које су релевантне за састављање и објективну презентацију финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке, одабир и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење најбољих могућих рачуноводствених процена.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о ревизији и рачуноводству Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и планирање и обављање ревизије на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективну презентацију финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

**УПРАВНОМ ОДБОРУ И АКЦИОНАРИМА “ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКОГ ДРУШТВА”,
ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД
(наставак)**

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај “Гарант пензијског друштва”, друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања, промене на капиталу и токове готовине за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Не изражавајући резерве у односу на дато мишљење, скрећемо пажњу на напомену 15. уз финансијске извештаје. На дан 31. децембра 2007. године, оснивачки капитал Друштва износи 78,710 хиљада динара и није усаглашен са износом капитала евидентираним у Централном Регистру, депо и клиринг хартија од вредности (87,500 хиљада динара).

Београд, 25. јануар 2008. године


IV Мирослав Тончић
Овдацићени ревизор

(Губитак/добит) пре операција	(10.710)	68
Губитак од импайам одложеног пореза на добит	(87.500)	
(Губитак) / Добит	(98.210)	68

Потписи на наредним странама представљају
сагласност овог саопштења финансијских извештаја.

Ова финансијски извештаји су одобрени од стране управљачког Друштва и предати Центру за
Борбу са Неправне Сачине Србије на дан 26. јануара 2008. године.

Потписани у име “Гарант пензијског друштва”,
друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд

Мирослав Тончић
Чланови одбора

Мирослав Тончић
Акционар

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

БИЛАНС УСПЕХА

За период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

Напомена	Период од	Период од	
	1. јануара до 31. децембра 2007.	14. децембра до 31. децембра 2006.	
Приходи од накнада фондова	3.4,4	1,916	-
Расходи управљања фондовима	3.4,5	(15,813)	(842)
Губитак од управљања фондовима		(13,897)	(842)
Други пословни приходи		53	-
Нето губици од продаје хартија од вредности	3.3	(412)	-
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	3.4,6	(25,538)	(814)
Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	3.1,3.3,3.4,7	(23,494)	(1,552)
Финансијски приходи	3.5,8	15,739	4,187
Финансијски расходи	3.5,9	(2,278)	(911)
Приходи од усклађивања вредности имовине		96	-
Расходи од усклађивања вредности имовине		(3)	-
(Губитак)/добит пре опорезивања		(49,734)	68
Губитак од повећања одложених пореских обавеза	3.6	(604)	-
(Губитак) / Добит		(50,338)	68

Напомене на наредним странама представљају
саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране руководства Друштва и предати Центру за
бонитет Народне банке Србије на дан 24. јануара 2008. године.

Потписано у име “Гарант пензијског друштва”,
друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд:

Милош Шкробић
Извршни директор



Јелена Исаиловић
Рачуновођа

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
АКТИВА			
Стална средства			
Нематеријална улагања	3.1,10	9,902	7,753
Опрема	3.2,10	6,842	4,475
		<u>16,744</u>	<u>12,228</u>
Обртна средства			
Друга потраживања и активна временска разграничења	11	4,120	521
Краткорочни депозити	12	85,900	118,500
Хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха	3.3,13	1,654	-
Готовина и готовински еквиваленти	14	355	39,844
		<u>92,029</u>	<u>158,865</u>
Укупна актива		<u><u>108,773</u></u>	<u><u>171,093</u></u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	15	78,710	78,710
Емисиона премија		78,886	78,886
(Непокривени губитак) / Нераспоређена добит		<u>(50,270)</u>	<u>68</u>
		<u>107,326</u>	<u>157,664</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања		58	-
Одложене пореске обавезе	3.6	604	-
		<u>662</u>	<u>-</u>
Краткорочне обавезе			
Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	16	785	13,022
Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине		-	407
		<u>785</u>	<u>13,429</u>
Укупна пасива		<u><u>108,773</u></u>	<u><u>171,093</u></u>

Напомене на наредним странама представљају
саставни део ових финансијских извештаја.

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	Акцијски капитал	Емисиона премија	Нераспоређени добитак / (Непокривени губитак)	Укупно
Уплата оснивачког капитала:				
- Скупина Прва д.д., Љубљана	77,923	-	-	77,923
- Еки Инвестмент д.о.о., Београд	787	-	-	787
Емисиона премија	-	78,886	-	78,886
Добитак текућег периода	-	-	68	68
Стање 31. децембра 2006. године	<u>78,710</u>	<u>78,886</u>	<u>68</u>	<u>157,664</u>
Стање 1. јануара 2007. године	78,710	78,886	68	157,664
Губитак текућег периода	-	-	(50,338)	(50,338)
Стање 31. децембра 2007. године	<u>78,710</u>	<u>78,886</u>	<u>(50,270)</u>	<u>107,326</u>

Напомене на наредним странама представљају саставни део ових финансијских извештаја.

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
<i>Прилив готовине из пословних активности</i>		
Приливи од накнада при уплати	1,343	-
Приливи од накнада за управљање	348	-
Приливи по основу других пословних прихода	8,125	51
	<u>9,816</u>	<u>51</u>
<i>Одлив готовине из пословних активности</i>		
Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(24,810)	(406)
Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	(3,649)	-
Одливи по основу других трошкова пословања	(38,004)	(1,227)
	<u>(66,463)</u>	<u>(1,633)</u>
Нето одлив готовине из пословних активности	(56,647)	(1,582)
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
<i>Прилив готовине из активности инвестирања</i>		
Приливи од улагања у хартије од вредности	566,610	-
Приливи од продаје нематеријалних улагања и основних средстава	43	-
	<u>566,653</u>	<u>-</u>
<i>Одлив готовине из активности инвестирања</i>		
Одливи по основу улагања у хартије од вредности	(536,129)	-
Одливи за куповину нематеријалних улагања и основних средстава	(14,510)	(118,914)
	<u>(550,639)</u>	<u>(118,914)</u>
Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања	16,014	(118,914)
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
<i>Прилив готовине из активности финансирања</i>		
Приливи по основу увећања капитала	-	158,835
Нето прилив готовине из активности финансирања	-	158,835
СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ	16,014	158,835
СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ	(56,647)	(120,496)
НЕТО (ОДЛИВ) / ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ	<u>(40,633)</u>	<u>38,339</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	39,844	-
ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3,097	1,505
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	(1,953)	-
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>355</u>	<u>39,844</u>

Напомене на наредним странама представљају саставни део ових финансијских извештаја.

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

1. ДЕЛАТНОСТ

"Гарант пензијско друштво", друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд (у даљем тексту "Друштво") је уписано у Регистар привредних субјеката 14. децембра 2006. године и евидентирано под бројем БД. 216998/2006.

Друштво је 16. новембра 2006. године добило дозволу за рад на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 10178. и регистровано је за обављање послова организовања и управљања добровољним пензијским фондом. Друштво управља добровољним пензијским фондом, доноси инвестиционе одлуке, врши програмиране исплате, обавља административне и маркетиншке послове и активности и друге послове у складу са Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима (Службени гласник РС 85/2005).

На основу решења Народне банке Србије Г. Бр.10179, Друштво је добило дозволу за организовање "Гарант, добровољног пензијског фонда" (у даљем тексту "Фонд") и управљање тим Фондом.

Оснивачи Друштва су:

- Скупина Прва Д.Д., Љубљана, Словенија (претходни назив: Прва покојнинска дружба Д.Д.), која учествује у капиталу Друштва 99%;
- Предузеће за инвестиције, Еки Инвестмент, Д.О.О., Београд, чије учешће у капиталу Друштва износи 1%.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 148302/2007 од 30. новембра 2007. године регистрована је промена пословног имена оснивача из Прва покојнинска дружба Д.Д., Љубљана у Скупина Прва Д.Д., Љубљана.

Друштво је евидентирано код Пореске управе под бројем 296085179 и додељен му је Порески идентификациони број 104746708.

Регистровано седиште Друштва је у Београду на адреси Обилићев венац 18-20, ТПЦ "City passage".

У складу са чланом 8. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, минимални услови организационе и техничке оспособљености подразумевају да је друштво за управљање дужно да ангажује најмање једног портфолио менаџера и овлашћеног интерног ревизора запослене на неодређено време. На дан 31. децембра 2007. године, Друштво је испуњавало ове услове.

Друштво је на дан 31. децембра 2007. године имало 22 запослена.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

Финансијски извештаји су припремљени у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Рачуноводствени прописи Републике Србије захтевају састављање и презентацију финансијских извештаја у складу са рачуноводственим начелима дефинисаним у оквиру Међународних стандарда финансијског извештавања ("МСФИ") који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године. Ови стандарди и интерпретације су претходно били познати као Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС").

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

Промене у МРС, као и нови МСФИ издати након усвајања Закона о рачуноводству и ревизији, нису објављени и званично усвојени у Републици Србији и, сагласно томе, нису примењени у састављању приложених финансијских извештаја.

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за управљање добровољним пензијским фондовима (Службени гласник РС бр. 15/2007 од 8. фебруара 2007. године).

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3. које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

На дан 31. децембра 2007. године нематеријална улагања су исказана по набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Нематеријална улагања се у целисти односе на софтвере.

Амортизација се равномерно обрачунава на набавну вредност нематеријалних улагања, применом годишње стопе од 20%, са циљем да се средства у потпуности отпишу у току њиховог корисног века трајања.

3.2. Опрема

Опрема је на дан 31. децембра 2007. године евидентирана по набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове по основу набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности.

Амортизација се равномерно обрачунава на набавну вредност опреме применом следећих годишњих стопа, са циљем да се средства у потпуности отпишу у току њиховог корисног века трајања:

Компјутери	25%
Техничка опрема	20%
Намештај, возила и остала опрема	10%

Обрачун амортизације опреме почиње када се ова средства ставе у употребу.

3.3. Хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха

Хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха чине обвезнице депоноване девизне штедње и првобитно се исказују по набавној вредности, а на дан биланса стања по тржишној вредности. Сви реализовани добици и губици по основу продаје ових хартија од вредности се признају у корист прихода, односно на терет расхода, и укључени су у оквиру добитака и губитака од продаје хартија од вредности. Сви нереализовани добици и губици по основу промене тржишне вредности ових хартија од вредности се признају у корист прихода, односно на терет расхода, и укључени су у оквиру прихода и расхода од усклађивања вредности средстава и обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Пословни приходи и расходи

Пословни приходи и расходи се књиже по начелу узрочности.

3.5. Прерачунавање девизних износа

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Нето позитивне или негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути књижене су у корист или на терет биланса успеха, као приходи или расходи по основу курсних разлика.

3.6. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се пренети порески губитак и кредити могу умањити.

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

4. ПРИХОДИ ОД НАКНАДА ФОНДОВА

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	1,477	-
Приходи накнада за управљање фондовима	439	-
	1,916	-

5. РАСХОДИ УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Трансакциони трошкови	423	-
Трошкови маркетинга		
Трошкови огласа	7,149	103
Трошкови проспеката, плаката и медијске кампање	2,399	739
Трошкови медијске кампање	1,755	-
Трошкови сајмова и истраживања тржишта	1,248	-
Други трошкови маркетинга	1,783	-
	14,334	842
Трошкови услуга кастоди банке	1,056	-
	15,813	842

6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ ТРОШКОВИ

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Трошкови зарада и накнада зарада	18,294	-
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	3,099	-
Трошкови накнада по уговору о делу	342	304
Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	1,667	510
Други лични расходи и накнаде	2,136	-
	25,538	814

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

7. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ, РЕЗЕРВИСАЊА, УСЛУГА И ДРУГИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Трошкови материјала	2,673	477
Трошкови амортизације	3,475	112
Остали пословни расходи	17,287	963
Трошкови резервисања	59	-
	<u>23,494</u>	<u>1,552</u>

а) Трошкови материјала

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Утрошени материјал и резервни делови за текуће и инвестиционо одржавање основних средстава	601	78
Трошкови канцеларијског материјала	704	65
Остали материјал	361	313
Трошкови енергије	280	21
Трошкови горива	727	-
	<u>2,673</u>	<u>477</u>

б) Остали пословни расходи

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Телефонске, интернет и ПТТ услуге	1,899	23
Транспортне услуге	589	51
Одржавање	1,224	19
Закупнине	5,459	-
Репрезентација	726	4
Осигурање	82	-
Платни промет	243	37
Трошкови ревизије	992	-
Трошкови саветодавних услуга	2,724	-
Трошкови стручног усавршавања	302	-
Трошкови непроизводних услуга	1,474	738
Остали расходи	1,573	91
	<u>17,287</u>	<u>963</u>

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

7. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ, РЕЗЕРВИСАЊА, УСЛУГА И ДРУГИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (наставак)

ц) Трошкови резервисања

На дан 31. децембра 2007. године, трошкови резервисања у износу од 59 хиљада динара се односе на издвојена резервисања по основу оперативног ризика. На основу Одлуке о правилима контроле ризика у пословању друштва за управљање добровољним пензијским фондом и добровољног пензијског фонда (Службени гласник РС бр. 27/2006 од 29. марта 2006. године), Друштво је дужно да издвоји резервисање по основу оперативног ризика на терет расхода периода у износу који се одређује на основу процене тог ризика, али не мање од 0.1% нето имовине фонда којим Друштво управља, и не више од 1% нето имовине фонда.

8. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Приходи од камата на депозите по виђењу:		
- у динарима	107	113
- у иностраној валути	119	2,609
Приходи од камата на краткорочне депозите:		
- у динарима	10,401	-
- у иностраној валути	1,177	-
Позитивне курсне разлике	3,935	1,465
	<u>15,739</u>	<u>4,187</u>

9. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	(У хиљадама динара)	
	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.	Период од 14. децембра до 31. децембра 2006.
Негативне курсне разлике	2,273	911
Расходи камата	5	-
	<u>2,278</u>	<u>911</u>

10. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ПОЗИТИВНОЈ ВРЕДНОСТИ КРОЗ МИЛАНС УСПЕХА

На дан 31. децембра 2007. године, хартије од вредности по позитивној вредности кроз биланс успеха у износу од 1.000 хиљада динара обухватају обликовање стуре вредности исплате

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

10. СТАЛНА ИМОВИНА

	(У хиљадама динара)				
	Компјутерска опрема	Путничка возила	Намештај и остала опрема	Укупно опрема	Нематери- јална улагања
Набавна вредност					
Стање 1. јануара 2007. године	2,543	-	1,971	4,514	7,826
Набавке у току периода	1,867	1,457	653	3,977	4,227
Продаја	(101)	-	(119)	(220)	-
Вишак	-	-	16	16	-
Мањак	-	-	(43)	(43)	-
Стање 31. децембра 2007. године	4,309	1,457	2,478	8,244	12,053
Исправка вредности					
Стање 1. јануара 2007. године	30	-	9	39	73
Амортизација текућег периода	951	121	325	1,397	2,078
Продаја и мањак	-	-	(34)	(34)	-
Стање 31. децембра 2007. године	981	121	300	1,402	2,151
Садашња вредност:					
Стање 31. децембра 2007. године	3,328	1,336	2,178	6,842	9,902
Стање 31. децембра 2006. године	2,513	-	1,962	4,475	7,753

11. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	(У хиљадама динара)	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Потраживања од добровољних пензијских фондова	224	-
Потраживања за камате	2,992	521
Аванси	678	-
Активна временска разграничења	92	-
Остала потраживања	134	-
	4,120	521

12. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

На дан 31. децембра 2007. године, краткорочни депозити у износу од 85,900 хиљада динара, обухватају краткорочно орочена динарска средства код домаћих банака са роком доспећа од 14 дана до једне године уз каматну стопу у распону од 4.8% до 12% на годишњем нивоу.

13. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ПОШТЕНОЈ ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

На дан 31. децембра 2007. године, хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха у износу од 1,654 хиљаде динара обухватају обвезнице старе девизне штедње.

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

14. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	(У хиљадама динара)	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Текући рачун	240	2,215
Благајна	59	-
Девизни рачуни	44	37,629
Девизна благајна	12	-
	<u>355</u>	<u>39,844</u>

15. КАПИТАЛ

У складу са оснивачким актом Друштва, основни капитал износи укупно 1,000,000 ЕУР-а у динарској противвредности на дан уплате. Друштво је приликом оснивања издало укупно 10,000 акција номиналне вредности од 100 ЕУР по акцији у динарској противвредности.

Власничка структура на дан 31. децембра 2007. и 2006. године је следећа:

<u>Акционар</u>	(У хиљадама динара)			
	<u>Број акција</u>	<u>Износ акцијског капитала</u>	<u>% учешћа</u>	<u>Емисиона премија</u>
Скупина Прва д.д., Љубљана, Словенија	9,900	77,923	99%	77,923
Еки Инвестмент, д.о.о., Београд	100	787	1%	963
	<u>10,000</u>	<u>78,710</u>	<u>100%</u>	<u>78,886</u>

Приликом оснивања Друштва, оснивачи су извршили уплате од 200 ЕУР по акцији, услед чега је у финансијским извештајима евидентирана емисиона премија у износу од 78,886 хиљада динара.

У складу са чланом 7. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, новчани део основног капитала друштва за управљање, приликом оснивања износи најмање 1,000,000 ЕУР-а у динарској противвредности, по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате. Такође, Друштво је дужно да у свом пословању обезбеди да капитал Друштва увек буде у висини која није мања од динарске противвредности 1,000,000 ЕУР-а. Капитал Друштва на дан 31. децембра 2007. године износи 107,326 хиљада динара односно ЕУР 1,354,507 (31. децембар 2006. године: ЕУР 1,995,747), што испуњава Законом прописане услове.

На дан 31. децембра 2007. године, оснивачки капитал Друштва износи 78,710 хиљада динара и није усаглашен са износом капитала евидентираним у Централном Регистру који износи 87,500 хиљада динара. Разлика је настала услед различитог вредновања оснивачког капитала на дан уплате 16. маја 2006. године и на дан 14. децембра 2006. године када је извршена регистрација у Агенцији за привредне регистре. Наиме, у складу са одредбама Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената, основ за упис емисије акција у Централни регистар је датум уплате власника у динарској противвредности, док је у складу са одредбама Закона о привредним друштвима оснивачки капитал друштва вреднован по средњем курсу Народне банке Србије на дан оснивања Друштва и када је извршена регистрација у Агенцији за привредне регистре.

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

15. КАПИТАЛ (наставак)

Скупштина Друштва је 11. децембра 2007. године донела Одлуку о издавању II емисије акција без јавне понуде у циљу повећања основног капитала. Обим емисије је 9,800 акција, номиналне вредности ЕУР 115 и емисионе вредности ЕУР 226. Акције су обичне, са правом гласа, гласе на име и са ограниченим су преносом власништва. Акције II емисије ће у целости уплатити Еки инвестмент д.о.о., Београд, након прибављања сагласности од стране надлежних органа за ову емисију. До дана предаје ових финансијских извештаја на дан 24. јануара 2008. године, II емисија акција није реализована.

16. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	(У хиљадама динара)	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Обавезе према фондовима по основу накнаде трансакционих трошкова	14	-
Добављачи у земљи	366	626
Добављачи у иностранству	198	11,094
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	-	210
Обавезе за порез на додату вредност	49	1,092
Пасивна временска разграничења	158	-
	785	13,022

17. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

У складу са чланом 10, став 2 и чланом 23 Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, а на основу члана 44.2 Оснивачког акта, Извршни одбор је усвојио Правила о контроли ризика Друштва.

Правилником о контроли ризика су утврђена правила идентификовања, мерења и контроле ризика који се јављају у пословању Друштва, као и управљање тим ризицима. Систем управљања ризицима подразумева успостављање једне или више организационих јединица у Друштву у чијем ће делокругу бити контрола ризика (нарочито тржишног ризика, оперативног ризика, ризика ликвидности и ризика усклађености пословања са прописима), утврђивање процедура за контролу ризика и уређење система интерне контроле.

На основу Правила пословања и Инвестиционе политике образује се посебан инвестициони одбор, који поред осталих активности проверава управљање тржишним ризиком, ризиком ликвидности и ризиком усклађености пословања са прописима, при чему се ови ризици свде на утврђивање врсте имовине у које се може вршити улагање фонда и највећи дозвољени проценат улагања. Интерна ревизија врши идентификовање, мерење и контролу оперативног ризика и ризика усклађености са законским прописима.

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

18. РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА У 2007. ГОДИНИ

Друштво је из пословања у 2007. години остварило губитак у износу од 50,338 хиљада динара (губитак пре опорезивања износи 49,734 хиљаде динара) (2006. година добит 68 хиљада динара). На остварени губитак, као и на финансијски положај Друштва у 2007. години следећи фактори имају значајан утицај:

- а) 2007. година је прва година пословања добровољног пензијског фонда којим Друштво управља. Број чланова добровољног пензијског фонда на дан 31. децембра 2007. године износи 7,393 чланова и није достигао оптимални ниво који треба да обезбеди стабилан извор прихода за пословање Друштва.
- б) Недовољан износ прихода остварених од накнада при уплати пензијског доприноса и управљања фондом (Напомена 4 - 1,916 хиљада динара) је у директној корелацији са бројем чланова добровољног пензијског фонда, као и са начином њиховог приступања, обзиром на чињеницу да се накнаде при уплати пензијског доприноса не остварују у случајевима уплата других фондова по основу промене чланства.
- в) Расходи управљања фондом, са акцентом на различите активности маркетинга (Напомена 5), почели су да дају ефекте у привлачењу нових чланова у другој половини години.
- г) Број запослених је на нивоу, очекиваног, већег обима пословних активности, па самим тим и трошкови који настају по основу зарада.

Према процени руководства Друштва по претходно наведеним питањима, не очекују се негативне последице на пословање Друштва у наредном периоду, односно руководство је на становишту да иста не могу довести до нарушавања сталности пословања, обзиром на активности које су започете, као и оне које ће се предузети у наредном периоду, а чији је циљ повећање броја чланова добровољног пензијског Фонда и јачање финансијске основе путем докапитализације. У том правцу, Друштво је планирало да у наредном периоду прошири своје пословање и на друге градове у Србији, са чиме је стартовало у 2008. години отварањем огранка у Новом Саду (Напомена 21). Поред територијалног ширења пословања, акционари Друштва су започели активност на повећању капитала путем нове емисије акција којом би се капитал Друштва додатно увећао за ЕУР 2,214,800 (Напомена 15).

19. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ

Директор друштва је господин Милош Шкрбић.

Чланови Управног и Извршног одбора Друштва на дан 31. децембра 2007. године су:

<u>Управни одбор</u>	<u>Функција у Управном одбору</u>
Пава Зечевић	Председник УО
Александар Влаховић	члан
Аленка Жнидаршич Крањц	члан
Бранко Дробнак	члан
<u>Извршни одбор</u>	<u>Функција</u>
Милош Шкрбић	Председник ИО/Директор
Мирослав Екарт	члан

**“ГАРАНТ ПЕНЗИЈСКО ДРУШТВО“, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., БЕОГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

19. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ (наставак)

Портфолио менаџер Друштва је господин Грегор Доленец, број лиценце 5/0-27-3750/2-06 од 3. новембра 2006. године, издата од стране Комисије за хартије од вредности.

Интерни ревизор Друштва је Јасмина Мацура, број лиценце у звању ревизор 5/1-05-0960/2000, од 12. марта 2001. године – Савезно министарство финансија.

20. ДЕВИЗНИ КУРС

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>31. децембар 2007.</u>
ЕУР	79.2362
УСД	53.7267

21. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

На својој седници 11. децембра 2007. године Скупштина Друштва је донела Одлуку о оснивању огранка друштва у Новом Саду, који ће пословати од 1. јануара 2008. године под називом „Гарант пензијско друштво“ а.д., Београд – Гарант пензије Нови Сад, са седиштем Аугуста Цесарца 18/В Нови Сад. Заступник је Милорад Вујачић. Промена је уписана у Агенцији за привредне регистре 23. јануара 2008. године под бројем БД 2652/2008.

Deloitte d.o.o.
Макензијева 24
11000 Београд

У вези са ревизијом финансијских извештаја "Гарант пензијског друштва" друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд (у даљем тексту: "Друштво"), за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године на основу које треба да изразите мишљење да ли финансијски извештаји истинито и објективно приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања, промене на капиталу и токове готовине за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године, односно да ли су састављени у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, овим Писмом дајемо следећа уверавања:

Потврђујемо, према нашем најбољем сазнању и уверењу, следеће чињенице:

- Познато нам је и прихватамо да је руководство Друштва одговорно за истинито и објективно приказивање финансијског стања, резултата пословања и токова готовине Друштва у финансијским извештајима у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за успостављање и функционисање одговарајућег рачуноводственог система и система интерних контрола, који су дизајнирани на начин да спрече, односно открију настанак грешака и проневера.
- Ставили смо Вам на располагање све:
 - пословне књиге и документацију,
 - записнике са седница органа управљања,
- Није нам познато да је ико од руководиоца или запослених у Друштву, са овлашћењима да контролише и одобрава пословне промене, умешан у било какве незаконите или нерегуларне активности које би могле утицати на истинитост и објективност финансијских извештаја.
- Није нам познато да је ико од запослених (лица која нису руководиоци или запослени у Друштву са овлашћењима да контролишу и одобравају пословне промене, претходна тачка), умешан у било какве незаконите или нерегуларне активности које би могле утицати на истинитост финансијских извештаја.
- Нисмо били обавештени од стране регулаторних, пореских и других органа о били каквим неусаглашеностима или одступањима идентификованим у самом процесу финансијског извештавања.

- Нису нам познати значајни недостаци, укључујући и материјалне недостатке, везани за успостављање или функционисање система интерних контрола, који би могли имати негативан утицај на способност Друштва да књиговодствено евидентира трансакције, сумира податке и саставља финансијске извештаје.
- Нису нам познати материјално значајни пропусти и грешке које би могле да утичу на истинитост финансијских извештаја
- Друштво је уредно извршавало све уговорне обавезе. Не постоје никакви спорови због неизвршавања обавеза према државним органима који проистичу из финансијског пословања.
- Следеће је, у мери у којој је примењиво за Друштво, адекватно идентификовано, прокњижено и обелодањено у финансијским извештајима:
 - a. Трансакције са повезаним лицима са одговарајућим износима потраживања и обавеза, укључујући продаје, куповине, кредите, лизинг трансакције и гаранције (писане или усмене).
 - b. Гаранције било у писаној форми или дате усмено по којим Друштво може имати потенцијалне обавезе.
 - c. Аранжмане са финансијским институцијама који укључују компензације и друге аранжмане који укључују рестриктивно располагање готовином, као и кредитне линије и сличне аранжмане.
 - d. Све деривативе у ванбилансној евиденцији (нпр. futures, опције, swaps), као и прихваћене обавезе за будуће куповине или продаје хартија од вредности.
 - e. Продаје са уговореним повратним ефектима
 - f. Уговоре о поновној куповини продатих средстава
 - g. Трансакције које се односе на оперативни и финансијски лизинг.
 - h. На дан 31. децембра 2007. године, оснивачки капитал Друштва износи 78,710 хиљада динара и није усаглашен са износом капитала евидентираним у Централном Регистру који износи 87,500 хиљада динара. Разлика је настала услед различитог вредновања оснивачког капитала на дан уплате 16. маја 2006. године и на дан 14. децембра 2006. године када је извршена регистрација у Агенцији за привредне регистре. Наиме, у складу са одредбама Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената, основ за упис емисије акција у Централни регистар је датум уплате власника у динарског противвредности, док је у складу са одредбама Закона о привредним друштвима оснивачки капитал друштва вреднован по средњем курсу Народне банке Србије на дан оснивања Друштва и када је извршена регистрација у Агенцији за привредне регистре.

- Нису нам позната:
 - кршења или могућа кршења законских прописа, чије би ефекте требало обелоданити у финансијским извештајима, или за које би требало формирати резервисање за потенцијалне губитке.
 - постојања осталих обавеза или преузетих и потенцијалних обавеза/губитака за које је неопходно извршити књижење потенцијалних губитака или обелодањивање у финансијским извештајима.
- Немамо никакве планове нити намере, чија би реализација могла значајно да утиче на вредност средстава Друштва или на класификацију средстава и извора средстава приказаних у финансијским извештајима.
- Идентификовали смо сва средства чија вредност може бити нижа од номиналне или набавне и водили смо рачуна да та средства не буду исказана по већој вредности него што је вредност по којој се могу реализовати.
- Друштво има ваљану документацију о својини над средствима којима располаже.
- На дан 31. децембра 2007. године Друштво нема средства под хипотеком или залогом ради обезбеђења отплате кредита или измирења обавеза.
- На дан 31. децембра 2007. године нема непрокњижених стварних, нити потенцијалних обавеза.
- На дан 31. децембра 2007. године нема судских спорова који се воде против Друштва или које Друштво води против трећих лица.
- Није било догађаја након датума биланса стања који би захтевали обелодањивања у финансијским извештајима или корекцију финансијских извештаја.

Београд, 25. јануар 2008. године

Милош Шкробић
Извршни директор



Јелена Исаиловић
Рауновођа