

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“
ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ
ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

**Финансијски извештаји
31. децембар 2008. године и
Извештај независног ревизора**

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС “ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

САДРЖАЈ	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 24

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ И АКЦИОНАРИМА “ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС” ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 24) “ДДОР Пензија плус” Друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Нови Сад (у даљем тексту “Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2008. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и рачуноводственим политикама обелодањеним у напоменама 2 и 3 у приложеним финансијским извештајима и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ова одговорност укључује: осмишљавање, примену и одржавање система интерних контрола релевантних за састављање и презентацију финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, било да су оне настале као последица проневера или грешака, 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. 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 извршавање поступака прибављања ревизијских доказа, којима се поткрепљују износи и информације обелодањене у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на професионалном суду ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, које се односе на проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја у циљу креирања најбољих могућих ревизорских процедура, али не и за потребе изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола Друштва. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и општу оцену презентације финансијских извештаја.

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

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ И АКЦИОНАРИМА “ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС” ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај ДДОР “Пензија плус” Друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д, Нови Сад на дан 31. децембра 2008. године, као и резултате његовог пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и рачуноводственим политикама обелодањеним у напоменама 2 и 3 у приложеним финансијским извештајима.

Београд, 27. март 2009. године




Жарко Мијовић
Овлашћени ревизор

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

БИЛАНС УСПЕХА

**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године
(У хиљадама динара)**

	Напомена	2008.	2007.
Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса	6	8,080	10,151
Приходи накнада за управљање фондовима	6	15,319	10,414
Трансакциони трошкови		(797)	(3,238)
Трошкови маркетинга		(688)	(10,664)
Трошкови услуга кастоди банке		(1,278)	(886)
Трошкови посредника		(9)	-
Други расходи управљања фондовима		(58)	(316)
Добитак од управљања фондовима		20,569	5,461
Трошкови зарада, накнада зарада и други лични раходи	7	(21,587)	(16,755)
Трошкови резервисања, услуга и други пословни расходи	8	(9,460)	(12,526)
Финанијски приходи	9	12,242	11,075
Финанијски расходи		(10)	(14)
НЕТО ДОБИТ/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		1,754	(12,759)
Порез на добит	3.6	-	-
НЕТО ДОБИТ/(ГУБИТАК)		1,754	(12,759)
Основна зарада по акцији (у динарима)		21,37	(155,44)

Напомене на наредним странама представљају саставни део
ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране руководства ДДОР “Пензија плус” Друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Нови Сад 26. фебруара 2009. године.

Потписано у име “ДДОР Пензија плус”
Друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Нови Сад:

Биљана Дорић,
Директор Друштва

Гордана Шутало,
Лице одговорно за састављање
финансијских извештаја

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2008. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2008.</u>	<u>31. децембар 2007.</u>
АКТИВА			
Обртна средства			
Потраживања за више плаћен порез на добит		20	19
Друга потраживања и активна временска разграничења	10	3,274	1,146
Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	11	75,000	92,000
Готовина и готовински еквиваленти	12	16,539	477
Укупна актива		<u>94,833</u>	<u>93,642</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	13	102,606	102,606
Нераспоређена добит		1,754	166
Непокривени губитак		(12,593)	(12,759)
		<u>91,767</u>	<u>90,013</u>
Дуторочна резервисања	14	870	726
Краткорочне обавезе			
Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	15	1,374	2,548
Обавезе по основу зарада и накнада зарада и друге обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	16	822	355
		<u>2,196</u>	<u>2,903</u>
Укупна пасива		<u>94,833</u>	<u>93,642</u>

Напомене на наредним странама представљају саставни део
ових финансијских извештаја.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године

(У хиљадама динара)

	<u>Акцијски капитал</u>	<u>Нераспоређена добит</u>	<u>Непокривени губитак</u>	<u>Укупно</u>
Стање, 1. јануара 2007. године	102,606	166	-	102,772
Губитак текуће године	-	-	(12,759)	(12,759)
Стање, 31. децембра 2007. године	<u>102,606</u>	<u>166</u>	<u>(12,759)</u>	<u>90,013</u>
Стање, 1. јануара 2008. године	102,606	166	(12,759)	90,013
Покриће губитка ранијих година	-	(166)	166	-
Добит текуће године	-	1,754	-	1,754
Стање, 31. децембра 2008. године	<u>102,606</u>	<u>1,754</u>	<u>(12,593)</u>	<u>91,767</u>

Напомене на наредним странама представљају саставни део
ових финансијских извештаја.

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године

(У хиљадама динара)

	Период од 1. јануара до 31. децембра 2008.	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи од накнада при уплати	7,550	10,096
Приливи од накнада за управљање	14,086	10,215
(Одливи) по основу накнада	(2,432)	(3,613)
(Одливи) по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(21,115)	(16,414)
(Одливи) по основу других трошкова пословања	(11,009)	(20,754)
(Одливи) по основу пореза на добит	(2)	(19)
Нето одлив готовине из пословних активности	(12,922)	(20,489)
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи по основу камата	11,967	10,369
Нето приливи по основу депозита	47,000	-
Нето (одливи) по основу депозита	(30,000)	(92,000)
Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања	28,967	(81,631)
Нето повећање/(смањење) готовине	16,045	(102,120)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	477	102,606
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	25	5
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(8)	(14)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (напомена 12)	16,539	477

Напомене на наредним странама представљају саставни део
ових финансијских извештаја.

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

“ДДОР Пензија плус” друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Нови Сад (у даљем тексту “Друштво”) је уписано у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије 21. децембра 2006. године и евидентирано под бројем 20232781.

Друштво је 28. новембра 2006. године добило дозволу за рад на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 10442. 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.10441 од 28. новембра 2006. године, Друштво је добило дозволу за организовање Добровољног пензијског фонда “ДДОР Пензија плус” (у даљем тексту “Фонд”) и управљање тим Фондом.

Оснивач и власник целокупног основног капитала Друштва је Акционарско друштво за осигурање и реосигурање “ДДОР Нови Сад” из Новог Сада.

Друштво је евидентирано код Пореске управе и додељен му је порески идентификациони број – ПИБ – 104762298.

Регистровано седиште Друштва је у Новом Саду, Ул. Булевар Михајла Пупина бр.12.

На дан 31. децембра 2008. године Друштво је имало 12 запослених лица на неодређено време (31. децембра 2007. године – 11).

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС бр. 46 од 2. јуна 2006. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународни рачуноводствени стандарди (“МРС”), односно Међународни стандарди финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Решењем Министра финансија Републике Србије (број 011-00-738-2003-01, од 30. децембра 2003. године) утврђени су и објављени Оквир и МРС који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године и на коме се заснивају и претходни и Закон о рачуноводству и ревизији из 2006. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Промене у МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), након напред наведеног датума, су званично усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”), о објављивању Међународних стандарда финансијског извештавања (бр 401-00-11/2008-16) и објављени у Гласнику РС бр. 16 од 12. фебруара 2008. године. Министарство је такође утврдило (Решењем бр 401-00-1456/2008- 16) и објавило за примену у Гласнику РС бр. 116 од 17. децембра 2008. године превод измена МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивање”.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја нису биле преведена сва тумачења које се примењују на финансијске извештаје за 2008. годину. Поред тога није извршено усаглашавање (са званично објављеним стандардима и тумачењима) односно промена званичних образаца финансијских извештаја, Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за управљање пензионим фондом (“Правилник”) и осталих подзаконских аката. Тумачења која су у примени за рачуноводствене периоде који почињу 1. јануара 2008. године и касније, а која нису била званично преведена и усвојена од стране Министарства, обелодањена су у напомени 2.2.

Поред тога приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС бр. 3/2009 од 16. јануара 2009. године), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Фонда, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

2.2. Стандарди и интерпретације који су издати али који нису још увек у примени

На дан објављивања ових финансијских извештаја доле наведени стандарди и измене стандарда су биле издате од стране Одбора и Комитета али нису постале ефективне за рачуноводствени период који почиње на дан 1. јануара 2008. године и нису биле усвојене, односно нису били преведене и званично усвојене у Републици Србији

- МРС 1 – Презентација финансијских извештаја (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МРС 23 – Трошкови задуживања (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МСФИ 8 – Пословни сегменти (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МСФИ 3 – Пословне комбинације и МРС 27 – Консолидовани и појединачни финансијски извештаји (у примени од 1. јула 2009. године);
- Допуна МСФИ 2 – Плаћање на бази акција – Услови стицања права и поништења (у примени од 1. јануара 2009. године);
- Допуна МРС 32 – Финансијски инструменти: презентација и МРС 1 – Презентација финансијских извештаја (у примени од 1. јануара 2009. године)
Допуна МРС 39 – Финансијски инструменти: признавање и мерење (у примени од 1. јула 2009. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

2.2. Стандарди и интерпретације који су издати али који нису још увек у примени (наставак)

- Допуна МСФИ 1 – Права примена међународних стандарда финансијског извештавања и МРС 27 – Консолидовани и појединачни финансијски извештаји (у примени од 1. јануара 2009. године);
- Побољшани Међународни рачуноводствени стандарди 2008. (у примени од 1. јануара 2009. године);
- IFRIC 15 – Уговори о изградњи стамбених и пословних објеката (у примени од 1. јануара 2009. године);
- Побољшани МСФИ 1 – Права примена међународних стандарда финансијског извештавања (у примени од 1. јула 2009. године);
- IFRIC 17 – Расподела немонетарних средстава власницима (у примени од 1. јула 2009. године);
- IFRIC 18 – Трансфер имовине од стране купца (у примени од 1. јула 2009. године).

Поред тога на дан објављивања ових финансијских извештаја следећа тумачења нису званично била усвојена од стране Министарства.

- IFRIC 13 – Програм лојалности клијентима (у примени од 1. јула 2008. године);
- IFRIC 14 – МРС 19 – Ограничења дефинисаних примања, минимални захтеви и њихова интеракција (у примени од 1. јануара 2008. године);
- IFRIC 16 – Заштита од ризика нето инвестиција у страну пословање (у примени од 1. октобара 2008. године).

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту. Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3 које су засноване на рачуноводственим прописима и прописима за област добровољних пензијских фондова (Закон о добровољним пензијским фондовима и подзаконска акта, одлуке и правилници Народне банке Србије).

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Друштва (пословни и финансијски приходи) и добитке. Уобичајене односно редовне активности Друштва су све активности које Друштво предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса се уносе у укупан приход у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину обрачуна накнада Друштва за управљање добровољним пензијским фондом у износу од 2.7% од уплате пензијских доприноса добровољном пензијском фонду.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи (наставак)

Приходи од накнада за управљање добровољним пензијских фондом се уносе у укупан приход у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину обрачуна накнада Друштва за управљање добровољним пензијским Фондом у износу од 2% годишње обрачунатог на вредност имовине Фонда. Вредност имовине Фонда утврђује се као збир вредности хартија од вредности из портфеља Фонда, некретнина у власништву Фонда, новчаних средстава Фонда као депозита код банака и других новчаних средстава Фонда код банака која нису депозити, као и потраживања Фонда – умањена за вредност обавеза. Накнада се обрачунава на крају сваког дана, и то као проценат из тог става подељен са 365.25 на вредност имовине Фонда.

Добици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију прихода и могу, али не морају, да проистекну из уобичајених активности Друштва. Добици представљају повећања економских користи и као такви по природи нису различити од прихода.

Пословни приходи и расходи се књиже по начелу узрочности.

3.2 Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Друштва и губитке.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења средстава.

Губици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију расхода и могу, али не морају, да проистекну из уобичајених активности Друштва. Губици представљају смањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од других расхода.

Губици укључују губитке који су произашли из продаје дугорочних средстава. Расходи, такође, укључују нереализоване губитке по основу курсних разлика. Губици се приказују на нето основи, након умањења за одговарајуће приходе.

3.3. Курсне разлике

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

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

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

3.5. Дугорочна резервисања

Резервисања за контролу ризика се обрачунавају на основу Одлуке о правилима контроле ризика у пословању друштва за управљање добровољним пензијским фондом и добровољног пензијског фонда (Сл. гласник РС бр. 27/2006), према којој квантитативни начин контроле оперативног ризика обухвата и формирање резервисања за овај ризик на терет расхода Друштва, а која се одређују на основу процене величине тог ризика, и према одлуци Управног одбора Друштва су утврђена у износу од 0.1% вредности нето имовине Фонда.

3.6. Порез на добитак

Порез на добитак представља износ обрачунат применом пореске стопе од 10% на износ добитка пре опорезивања, по одбитку ефеката сталних разлика које прописану пореску стопу своде на ефективну пореску стопу. Коначни износ обавеза по основу пореза на добитак утврђује се применом прописане пореске стопе на пореску основицу утврђену пореским билансом.

Друштво је у 2008. години, приликом утврђивања пореске основице и пореске обавезе, искористило пореске губитке из ранијих година до висине опорезиве добити.

3.7. Финансијски инструменти

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Друштва од момента када Друштво постане уговорним одредбама везано за инструмент.

Финансијска средства престају да се признају када Друштво изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Друштво испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

Потраживања и депозити

Потраживања се признају и евидентирају по фактурној вредности умањеној за исправку вредности за сумњива и спорна потраживања. Исправка вредности за сумњива и спорна потраживања врши се на основу процене руководства о наплативости наведених потраживања, када наплата целог или дела потраживања више није вероватна. Ненаплатива потраживања се отписују на основу одлуке суда, према договору о поравнању између уговорених страна или на основу одлуке Управног одбора Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијски инструменти (наставак)

Готовина и готовински еквиваленти

Готовински еквиваленти и готовина обухватају: стања на текућим и девизним рачунима код банака .

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се процењују по њиховој номиналној вредности.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених.

Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција билана стања у следећој финансијској години.

4.1. Фер вредност финансијских инструмената

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки. Методе коришћења за утврђивање фер вредности финансијских инструмената су приказане у напомени 17.

4.2. Исправка вредности потраживања

Друштво обрачунава обезвређење сумњивих потраживања на основу процењених губитака који настају, јер дужници нису у могућности да изврше тражена плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређења за сумњива потраживања, Друштво се ослања на старост потраживања, ранијем искуству са отписом, бонитету купаца и променама у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате у готовини.

4.3. Резервисања

Генерално резервисања су у значајној мери подложна проценама. Друштво процењује резервисања за контролу ризика у складу са Одлуком о правилима контроле ризика у пословању друштва за управљање добровољним пензијским фондом и добровољног пензијског фонда применом одређеног процента на вредност нето имовине Фонда. Иако Друштво поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

5. ГЛОБАЛНА ЕКОНОМСКА КРИЗА

Због текуће глобалне економске кризе и њеног неповољног утицаја на домаће економске активности на локалном тржишту Републике Србије, очекује се да ће Друштво пословати у још тежим условима и несигурнијем економском окружењу током 2009. године, а могуће и након тога. Утицај кризе на пословање Друштва се тренутно не може у потпуности предвидети и стога постоји елемент опште несигурности.

Текућа финансијска криза до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Друштва, углавном захваљујући интерним актима за управљање ризицима и ограничењима које намећу важеће правне одредбе, као и прописи Народне банке Србије. Друштво редовно прати кредитни ризик и ризик ликвидности. Очекује се да ће и ликвидност у будућем периоду бити на задовољавајућем нивоу, без потребе за додатном финансијском подршком. Погоршање економске ситуације у земљи вероватно ће утицати на положај одређених индустријских грана, као и на вредност акција правних субјеката која спадају у привредне гране које су у значајној мери погођене наведеном кризом. Таква ситуација може значајно утицати на кретање фер вредности финансијских инструмената у 2009. години, односно на вредност нето имовине Фонда, а тиме и одређене билансне позиције Друштва. Руководство Друштва ће се у 2009. години усредсредити на управљање својим финансијским портфолиом у складу са политикама инвестирања Фонда, регулативом Народне банке Србије и променама у пословном окружењу, а у циљу минимизирања ризика и очувања свог положаја на тржишту.

6. ПРИХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА

	Година која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса (напомена 3.1)	8,080	10,151
Приходи од накнада за управљање добровољним пензијских фондом (напомена 3.1)	15,319	10,414
	<u>23,399</u>	<u>20,565</u>

7. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	Година која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	16,531	11,605
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	3,008	2,091
Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	1,345	2,607
Остали лични расходи и накнаде	703	452
	<u>21,587</u>	<u>16,755</u>

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

8. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА, УСЛУГА И ДРУГИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Трошкови закупнине некретнине (напомена 20.)	3,675	3,637
Трошкови професионалних услуга	1,527	3,822
Трошкови обавештавања чланова	999	-
Трошкови објављивања у дневним новинама	923	889
Трошкови материјала	625	1,032
Закуп информатичке опреме (напомена 20.)	600	600
Трошкови репрезентације	380	276
Трошкови осталих услуга	240	433
Трошкови резервисања	144	726
Трошкови премије осигурања (напомена 20.)	144	51
Трошкови стручног усавршавања	100	955
Трошкови платног промета	50	62
Други нематеријални трошкови	53	43
	<u>9,460</u>	<u>12,526</u>

9. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Приходи од камата		
- повезана лица (напомена 20.)	2,756	2,663
- остала правна лица	9,461	8,407
	<u>12,217</u>	<u>11,070</u>
Позитивне курсне разлике	25	5
	<u>12,242</u>	<u>11,075</u>

Приходи од камата за годину која се завршава 31. децембра 2008. године у укупном износу од 12,217 хиљада динара односе се на обрачунате камате на орочене краткорочне депозите код пословних банака у земљи (Напомена 9.)

10. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембра
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Потраживања од Фонда за накнаде		
при уплати доприноса и управљања Фондом	2,202	439
Потраживања за камату		
- повезана лица (напомена 20.)	240	240
- остала правна лица	743	466
Унапред плаћени расходи	89	1
	<u>3,274</u>	<u>1,146</u>

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

10. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

Потраживања од Фонда исказана у укупном износу од 2,202 хиљада динара, обухватају потраживања по основу накнада при уплати пензијских доприноса (2.7 %) у износу од 770 хиљада динара и потраживања по основу накнада за управљање Фондом у износу од 1,432 хиљаде динара, за месец децембар 2008. године.

11. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ И ДРУГИ КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	Доспеће	Каматна стопа п.а.	У хиљадама динара	
			31. децембра 2008.	31. децембра 2007.
Краткорочни депозити у динарима:				
Металс банка а.д., Н. Сад (напомена 20.)	1. фебруар 2009.	14.40 %	20,000	20,000
Универзал банка а.д., Београд	16. јануар 2009.	15.75 %	40,000	40,000
Banca Intesa а.д.,	6. јануар 2009.	16.60 %	15,000	-
EFG Eurobank Штедионица а.д.,	-	-	-	30,000
АИК Банка а.д., Ниш	-	-	-	2,000
			75,000	92,000

12. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2008.	31. децембра 2007.
Текући рачуни		
- динарски	16,513	453
- девизни (наменски VISA рачун)	26	24
	16,539	477

На динарском текућем рачуну отвореном код Societe Generale Srbija Bank а.д. укључен је и износ од 15,000 хиљада динара који се односи на разрочени краткорочни депозит 31. децембра 2008. године. Динарска средства у истом износу су први радни дан у 2009. години поново орочена.

13. КАПИТАЛ

Основни (акцијски) капитал Друштва је исказан у износу од 102,606 хиљада динара, подељен на укупно 82,085 комада акција номиналне вредности од по 1,250 динара. Власник целокупног основног капитала Друштва је Акционарско друштво за осигурање и реосигурање “ДДОР Нови Сад”, Нови Сад.

У складу са чланом 7. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, новчани део основног капитала друштва за управљање, приликом оснивања износи најмање EUR 1,000,000 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 EUR 1,000,000.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

13. КАПИТАЛ (наставак)

На дан 31. децембра 2008. године, Друштво је испунило законски услов о висини основног капитала.

Друштво је на основу Одлуке Скупштине Друштва извршило покриће губитка ранијих година до висине нераспоређене добити ранијих година у износу од 166 хиљада динара.

14. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2008.	31. децембра 2007.
Дугорочна резервисања за оперативни ризик	870	726
	870	726

Резервисања за контролу ризика се обрачунавају на основу Одлуке о правилима контроле ризика у пословању друштва за управљање добровољним пензијским фондом (Сл. гласник РС бр. 27/2006), према којој квантитативни начин контроле оперативног ризика обухвата и формирање резервисања за овај ризик на терет расхода Друштва, а која се одређују на основу процене величине тог ризика, и према одлуци Управног одбора Друштва су утврђена у износу од 0.1% вредности нето имовине Фонда (*Напомена 3.5*).

Промене на рачуну дугорочних резервисања

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2008.	31. децембра 2007.
Стање, 1. јануара	726	-
Резервисање током године (напомена 8.)	144	726
Стање, 31. децембра	870	726

15. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2008.	31. децембра 2007.
Обавезе према фондовима по основу накнаде трансакционих трошкова	35	320
Обавезе према кастоди банци	120	191
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (напомена 20.)	94	848
- остали	1,119	1,189
Друге обавезе из пословања	6	-
	1,374	2,548

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

16. ОБАВЕЗЕ ЗА ДРУГЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2008.	31. децембра 2007.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	414	-
Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада	348	-
Друге обавезе за порезе и друге дажбине	60	355
	822	355

17. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

У складу са чланом 10, став 2 и чланом 23 Закона од добровољним пензијском фондовима и пензијским плановима, а на основу члана 35 Оснивачког акта, Управни одбор је усвојио правила о контроли ризика Друштва.

Инвестиционим политикама 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.

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових финансијских извештаја.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

17. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
Краткорочни финансијски пласмани – депозити	75,000	92,000
Потраживања	3,185	1,145
Готовина и готовински еквиваленти	16,539	477
	<u>94,724</u>	<u>93,622</u>
Финансијске обавезе		
Обавезе по амортизованој вредности	1,374	2,548
	<u>1,374</u>	<u>2,548</u>

Основни финансијски инструменти Друштва су краткорочни депозити код пословних банака, те готовина и готовински еквиваленти, затим обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Друштва. У нормалним условима пословања Друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (каматни и девизни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и преваходно се избегавају смањењем изложености Друштва овим ризицима. Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

Тржишни ризици

Тржишни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Друштва због промена на тржишту услед промена девизног курса, каматних стопа и цена хартија од вредности. Друштво је усвојило Процедуру за управљање тржишним ризицима, којом су одређени циљеви, средства, поступци и одговорности у управљању овим ризицима.

Девизни ризик

Друштво осим новчаних средстава на наменском девизном рачуну (напомена 10.) нема друга финансијска средства нити обавезе изражене у страниј валути.

Друштво је изложено девизном ризику искључиво у смислу одржавања висине основног капитала у законски прописаним маргинама. Наиме, у складу са чланом 7. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, новчани део основног капитала друштва за управљање, приликом оснивања износи најмање EUR 1,000,000 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 EUR 1,000,000.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

17. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризици (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Анализа осетљивости на промену девизних курсева

Следећа табела приказује осетљивост Друштва на кретање девизног курса у распону од -10% до 10% у смислу одржавања висине основног капитала у законски прописаним маргинама. Ове стопе су стопе осетљивости које су коришћене приликом извештавања о ризику од промене девизних курсева и представљају процену менаџера о разумним могућим променама у девизним курсевима.

	Износ основног капитала у ЕУР	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Раст курса EUR према динару од 10%	1,052,789	1,180,736
Пад курса EUR према динару од 10%	1,286,742	1,443,102

Ризик промене каматних стопа

Ризик промена каматних стопа представља ризик да ће се вредност имовине Друштва променити због промене у апсолутном нивоу каматних стопа и/или разлика између две каматне стопе. Активности Друштва су под утицајем ризика промене каматних стопа у оној мери у којој каматносна имовина доспева или се мењају каматне стопе у различитим раздобљима или у различитим износима. Код променљивих каматних стопа имовина Друштва подложни су и базном ризику, који представља разлику у начину одређивања цена разних индекса променљивих каматних стопа.

Управљање каматним ризиком спроводи се кроз праћење осетљивости Друштва на промене каматних стопа применом анализе усклађености имовине и обавеза.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани – орочени депозити	75,000	92,000
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	16,539	477
	<u>91,539</u>	<u>92,477</u>

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

17. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности

Ликвидност Друштва, као његова способност да у року извршава обавезе, зависи пре свега од билансне структуре Друштва, односно од усклађености прилива и одлива.

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава и финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати и обавезе измири.

	У хиљадама динара 31. децембар 2008.		
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Укупно
Средства			
Каматносна	71,539	20,000	91,539
Некаматносна	3,185	-	3,185
	74,724	20,000	94,724
Обавезе			
Некаматносна	1,374	-	1,374
	1,374	-	1,374
Нето изложеност	73,350	20,000	93,350

	У хиљадама динара 31. децембар 2007.		
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Укупно
Средства			
Каматносна	477	92,000	92,477
Некаматносна	1,145	-	1,145
	1,622	92,000	93,622
Обавезе			
Некаматносна	2,548	-	2,548
	2,548	-	2,548
Нето изложеност	(925)	92,000	91,075

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

17. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената

	31. децембар 2008.		У хиљадама динара 31. децембар 2007.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства	94,724	94,724	93,622	93,622
Финансијске обавезе	1,374	1,374	2,548	2,548

Оперативни ризици

Друштво је усвојило Процедуру за управљање оперативним ризицима, где су дефинисане смернице за управљање ризиком, одговорности и надлежности организационих делова и запослених, циљеви и средства.

Оперативни ризик је ризик губитка који настаје због непримерених или неуспешних унутрашњих процеса, људи или система због спољашњих утицаја. У свом пословању Друштво је изложено ризицима људских потенцијала, ризицима процеса, ризицима технологије, као и стратешким ризицима (политички ризик, регулаторни ризик). Контрола оперативног ризика врши се уз процедуре чувања података потребних за несметано пословање друштва за управљање инвестиционим фондовима.

Сталном изградњом одговарајуће организационе и кадровске структуре, уз имплементацију адекватног и независног система унутрашњих контрола ризика, као и доступности релевантних информација о свим пословним процесима и догађајима, Друштво настоји да смањи оперативни ризик на минимум.

Квалитативни начин контроле оперативног ризика врши се по процедурама којима се ближе одређује предмет контроле овог ризика, утврђује стратегија чувања података потребних за несметано пословање Друштва за управљање фондом, успоставља адекватан информациони систем, одређује начин процене величине овог ризика, одређују токови пословања који су посебно угрожени овим ризиком, утврђује начин контроле ризика по појединим токовима пословања, формира база података значајних за контролу овог ризика и утврђује начин провере параметара контроле овог ризика.

Ризик усклађености пословања са прописима

Ризик усклађености пословања са прописима представља вероватноћу настанка негативних ефеката на положај Друштва због непридржавања прописа, а нарочито прописа којима је уређена висина капитала Друштва, односно спречавање прања новца.

Са циљем праћења усклађености пословања са прописима, Друштво је усвојило следеће процедуре и упутства: Процедура за контролу усклађености улагања имовине инвестиционог фонда са прописима, Процедура за спречавање прања новца, Процедура о инвестирању запослених у фондове којима управља Друштво, Процедура доношења инвестиционих одлука, Процедура обрачуна фер цене, Процедура за чување привилегованих информација и друге. Процедурама су одређени циљеви, средства, поступци и надлежности запослених и организационих делова којима се обезбеђује пословање Друштва у складу са прописима.

Процедуре за контролу ризика усклађености пословања с прописима обавезно обухватају процену тог ризика због неиспуњавања захтева о висини капитала Друштва, који се нарочито врши проценом билансне активе, потенцијалних губитака и расположивости додатног капитала.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

17. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик усклађености пословања са прописима (наставак)

Процедуре за препознавање и спречавање прања новца подразумевају утврђивање правила поступања запослених код препознавања и спречавања прања новца у пословању Друштва, у складу са пословима које ти запослени обављају и функцијом коју врше, као и уређење поступка пријављивања надлежном органу трансакција код којих постоје разлози за сумњу да је у питању прање новца, односно пријављивање лица која врше те трансакције, у складу с прописима којима се уређује спречавање прања новца.

18. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ

Директор Друштва је г-ђа Биљана Дорић. Сагласност на њен избор дала је Народна банка Србије.

Чланови Управног одбора Друштва на дан 31. децембра 2008. године су:

<u>Чланови Управног одбора</u>	<u>Функција</u>
Дарко Ботић	председник
Татјана Ракочевић	члан
др Драган Мркшић (напомена 19.)	члан

Портфолио менаџер Друштва је г-ђа Маријана Поповић, број лиценце 5/0-27-2240/2-08 од 10. априла 2008. године, издата од стране Комисије за хартије од вредности РС.

Интерни ревизор Друштва је г-ђа Вера Иванчић, овлашћени рачуновођа, број лиценце 2502, издате од Савеза рачуновођа и ревизора Србије (СРРС).

19. РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА У 2008. ГОДИНИ

Друштво је из пословања у 2008. године остварило нето добит у износу од 1,754 хиљаде динара (у 2007. години – нето губитак у износу од 12,759 хиљада динара). На остварени резултат, као и на финансијски положај Друштва у 2008. години следећи фактори имају значајан утицај:

- а) У 2008. години настали трошкови маркетинга су значајно мањи у односу на 2007. годину. Последица је чињеница да је 2007. година прва пуна година пословања Друштва, те је из тог разлога спроведена значајна маркетиншка кампања са циљем иницијалног позиционирања на тржишту, што у 2008. години, према проценама руководства Друштва, није сматрано потребним у том обиму.
- б) Нето имовина Фонда бележи стални тренд раста у 2008. години, те су и приходи Друштва које је остварило по основу накнада за управљање Фондом, сразмерно већи.

Друштво интензивно ради не само на повећању броја чланова Фонда, већ и на подстицању постојећих чланова да редовније и у већим износима уплаћују пензијске доприносе јер повећање броја плаћајућих чланова директно утиче на повећање прихода Друштва.

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

20. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Руководство Друштва је идентификовало сва потраживања, обавезе и трансакције са повезаним правним лицима, који задовољавају критеријуме МРС 24 "Обелодањивање повезаних страна" и обелоданило све такве односе са стањем на дан 31. децембра 2008. и 31. децембра 2007. године, односно за период од 1. јануара до 31. децембра 2008. године.

Повезана правна лица се односе на оснивача - власника основног капитала Друштва и правна лица повезана са оснивачем Друштва. Односи са повезаним странама на дан 31. децембра 2008. године односно у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године адекватно су обелодањени у наредним табелама:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
БИЛАНС СТАЊА		
АКТИВА		
<i>Потраживања за камату (напомена 8.)</i>		
Металс банка А.Д. , Нови Сад	240	240
<i>Краткорочни депозити (напомена 11.)</i>		
Металс банка А.Д. , Нови Сад	20,000	20,000
Укупно актива	<u>20,240</u>	<u>20,240</u>
ПАСИВА		
<i>Обавезе према добављачима (напомена 15.)</i>		
ДДОР Нови Сад а.д.о., Нови Сад	94	848
Укупно пасива	<u>94</u>	<u>848</u>
Актива – нето	<u>19,146</u>	<u>19,392</u>
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2008.	2007.
БИЛАНС УСПЕХА		
ПРИХОДИ		
<i>Приходи од камата (напомена 7.)</i>		
Металс банка А.Д. , Нови Сад	2,756	2,663
Укупно приходи	<u>2,756</u>	<u>2,663</u>
РАСХОДИ		
<i>Трошкови закупнина некренина и опреме (напомена б.)</i>		
ДДОР Нови Сад а.д.о., Нови Сад	(4,275)	(4,237)
<i>Трошкови осигурања (напомена б.)</i>		
ДДОР Нови Сад а.д.о., Нови Сад	(144)	(51)
Укупно (расходи)	<u>(4,419)</u>	<u>(4,288)</u>
(Губитак) из пословања са повезаним лицима	<u>(1,663)</u>	<u>(1,625)</u>

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

20. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Укупна бруто зарада исплаћена члановима руководства, односно Директору Друштва и члановима управног и надзорног одбора Друштва у 2008. години износила је бруто, 2,479 хиљада динара, нето 1,751 хиљаду динара. Остали трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора износила је 1,345 хиљада динара у 2008. години.

21. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Друштво је дана 27. јануара 2009. године донело Одлуку о издавању обичних акција друге емисије ради повећања основног капитала, без јавне понуде. Укупна вредност емисије износи 10,000 хиљада динара, односно 8,000 комада акција номиналне вредности од по 1,250 динара.

Народна банка Србије дала је сагласност оснивачу и власнику целокупног акцијског капитала Друштва - „ДДОР Нови Сад“ а.д.о., Нови Сад за улагање средстава у Друштво, у смислу откупа свих акција друге емисије у укупном износу од 10,000 хиљада динара.

Промена основног капитала регистрована је у Регистру привредних субјеката Решењем број БД 3430/2009 Агенције за привредне регистре Републике Србије од 4. фебруара 2009. године.

Захтев за упис акција друге емисије поднет је Централном регистру хартија од вредности.

Дана 27. јануара 2009. године Скупштина Друштва донела је одлуку о разрешењу члана Управног одбора др Драгана Мркшића, те о именовану др Дариа Шилер (Dario Schiller), страном физичком лицу, на место члана Управног одбора.

22. ДЕВИЗНИ КУРС

Средњи девизни курс, утврђен на међубанкарском тржишту девиза, примењен за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за EUR био је следећи:

	<u>31. децембар 2008.</u>	<u>31. децембар 2007.</u>
EUR	88.6010	79.2362