

Погуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом																					
2	0	2	2	3	2	4	3	6	6	0	2	0	1	0	4	7	1	4	0	5	2
Матични број								Шифра делатности				ГИБ									
Погуњава Народна банка Србије																					
1	2	3											19	20	21	22	23	24	25	26	
Врста посла																					

Назив: Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Седиште: Булевар AVNOJ-а 64а Beograd

БИЛАНС УСПЕХА
01.01-31.12.2006

(износи у 000 динара)

Група рачуна, рачун	Опис	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	201			
601	Приходи накнада за управљање фондовима	202			
602	Приходи накнада по основу услуга члановима фондова	203			
500	Трансакциони трошкови	204			
501	Трошкови маркетинга	205	2(c)	366	
502	Трошкови услуга кастоди банке	206	2(c)	15	
503.504	Трошкови посредника	207			
505	Трошкови инвестиционог истраживања	208			
509	Други расходи управљања фондовима	209			
	Добит од управљања фондовима (201+202+203-204-205-206-207-208-209)	210			
	Губитак од управљања фондовима (204+205+206+207+208+209-201-202-203)	211		381	
610.619, 67 осим 672	Други пословни приходи	212			
672-672	Нето добици од продаје хартија од вредности	213			
672-672	Нето губици од продаје хартија од вредности	214			
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	215	2(e),3	1.203	
53, 54, 57 осим 572, 58	Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	216	2(e),4	798	
66	Финансијски приходи	217	2(d),5	1.313	
56	Финансијски расходи	218			
68	Приходи од усклађивања вредности имовине	219			
58	Расходи од усклађивања вредности имовине	220			
	Добит из редовног пословања пре опорезивања (210-211+212+213-214-215-216+217-218+219-220)	221			
	Губитак из редовног пословања пре опорезивања (211-210-212-213+214+215+216-217+218-219+220)	222		1.069	
690-590	Добит пословања које се обустављају	223			
590-690	Губитак пословања које се обустављају	224			
723	Добит од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	225			
722	Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза	226			
721	Порез на добит	227	2(k)		
	Добит (221-222+223-224+225-226-227)	228			
	Губитак (222-221-223+224-225+226+227)	229		1.069	

У Београду
дана 26.02.2007.

Лице одговорно за састављање извештаја

Дирекција за развој и контролу квалитета
Служба за ревизију
Одсек за преглед финансијских извештаја и биланс успеха
Г. б. н. б. н.

Датум пријема

Пријемни број

28.02.2007

1



Законски заступник
друштва за управљање фондом

Светлана Радарић

Прилог 1

Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом																									
2	0	2	2	3	2	4	3	6	6	0	2	0	1	0	4	7	1	4	0	5	2				
Матични број							Шифра делатности					ПИБ													
Попуњава Народна банка Србије																									
1	2	3																19	20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																									

Назив: Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Седиште: Булевар AVNOЈ-а 64а Beograd

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2006.

(износи у 000 динара)

Група рачуна, рачуи	Опис	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
	СТАЛНА СРЕДСТВА				
10	Нематеријална улагања	1	2(f),6	4.866	
11	Некретнине и опрема	2	2(f),6	1.243	
12	Инвестиционе некретнине	3			
130	Дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	4			
131	Хартије од вредности расположиве за продају	5			
132,138	Дугорочни депозити и други дугорочни финансијски пласмани	6			
14	Одложена пореска средства	7			
16	Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обустављају	8			
	ОБРТНА СРЕДСТВА				
20	Запихе	9			
26	Потраживања за више плаћен порез на добит	10			
210,211, 219,24,25	Друга потраживања и активна временска разграничења	11	2(h),7	1.294	
220	Краткорочни део дугорочних финансијских пласмана	12			
221,229	Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	13	2(g),8	119.273	
222	Краткорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	14			
223	Хартије од вредности расположиве за продају	15			
224	Хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха	16			
23	Готовина и готовински еквиваленти	17			
	УКУПНА АКТИВА (од 001 до 017)	18		126.676	

Група рачуна, рачун	Опис	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
30	КАПИТАЛ Основни капитал	101	2(i),9	124.200	
310	Емисиона премија	102			
311,312	Законске, статутарне и сличне резерве	103			
32	Ревалоризационе резерве	104			
33	Нераспоређена добит	105			
34	Непокривени губитак	106		1.069	
35	Сопствене акције	107			
	УКУПНИ КАПИТАЛ (101+102+103+104+105-106-107)	108		123.131	
	ОБАВЕЗЕ				
	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
40	Дугорочна резервисања	109			
410	Дугорочне обавезе према повезаним лицима	110			
411	Обавезе по основу издатих дугорочних хартија од вредности	111			
412	Дугорочни кредити	112			
413	Дугорочне обавезе по основу дугорочног закупа	113			
418	Друге дугорочне финансијске обавезе	114			
42	Одложене пореске обавезе	115			
	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
43	Краткорочне финансијске обавезе	116			
44, 45, 47	Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	117	2(j),10	3.545	
46	Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине	118			
48	Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава за активности које се обустављају	119			
49	Обавезе по основу текућег пореза на добит	120			
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 109 до 120)	121		3.545	
	УКУПНА ПАСИВА (108+121)	122		126.676	
	ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	123			
88	Ванбилансна актива	124			
89	Ванбилансна пасива	125			

У Београду
дан 28.02.2007

Лице одговорно за састављање извештаја

Народна Банка Србије
Дирекција за ревизију и финансијски надзор
Одсек за пријем финансијских извештаја и биланса у
Београд, Сава

Датум пријема 28.02.2007

Пријемни број _____

Ђорђевић



Законски заступник
друштва за управљање фондом

Снежана Ристић

Прилог 3

Полуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом

2	0	2	2	3	2	4	3	6	6	0	2	0	1	0	4	7	1	4	0	5	2				
Матични број								Шифра делатности				ПИБ													
Полуњава Народна банка Србије																									
1	2	3																19	20	21	22	23	24	25	26
Врста покла																									

Назив: Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Седиште: Булевар А/ВНОЈ-а 64а Београд

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01 до 31.12.2006.године

(износи у 000 динара)

ПОЗИЦИЈА	Ознака за АОП			Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2			3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ					
I. Приливи готовине из пословних активности (од 302 до 305)					
1. Приливи од накнада при уплати	3	0	1	-	-
2. Приливи од накнада за управљање	3	0	2		
3. Приливи од накнада за услуге члановима фондова	3	0	3		
4. Приливи по основу других пословних прихода	3	0	4		
II. Одливи готовине из пословних активности (од 307 до 312)	3	0	6	1.815	-
4. Одливи по основу накнада	3	0	7		
5. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3	0	8	1.210	
6. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3	0	9		
7. Одливи по основу других трошкова пословања	3	1	0	605	
8. Плаћени порез на добит	3	1	1		
9. Исплаћене дивиденде	3	1	2		
III. Нето прилив готовине из пословних активности (301-306)	3	1	3		-
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (306-301)	3	1	4	1.815	-
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА					
I. Приливи готовине из активности инвестирања (316 и 317)					
1. Приливи од дугорочних улагања у хартије од вредности	3	1	5	48.964	-
1. Приливи од дугорочних улагања у хартије од вредности	3	1	6	48.964	
2. Приливи од продаје нематеријалних улагања и основних средстава	3	1	7		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (319 и 320)	3	1	8	171.349	-
3. Одливи по основу улагања у дугорочне хартије од вредности	3	1	9	168.238	
4. Одливи за куповину нематеријалних улагања и основних средстава	3	2	0	3.111	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (316-318)	3	2	1		-

IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (318-315)	3	2	2	122.385	-
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				-	-
I. Приливи готовине из активности финансирања (од 324 до 327)	3	2	3	124.200	-
1. Приливи по основу узећања капитала	3	2	4	124.200	
2. Приливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3	2	5		
3. Нето приливи по основу узетих краткорочних кредита	3	2	6		
4. Нето приливи по основу хартија од вредности	3	2	7		
II. Одливи готовине из активности финансирања (од 329 до 332)	3	2	8	-	-
5. Одливи по основу откупа сопствених акција	3	2	9		
6. Одливи по основу отплата дугорочних кредита и субординираних обавеза	3	3	0		
7. Нето одливи по основу узетих краткорочних кредита	3	3	1		
8. Нето одливи по основу хартија од вредности	3	3	2		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (323-328)	3	3	3	124.200	-
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (328-323)	3	3	4		-
Г. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (313+321+333)	3	3	5	124.200	-
Д. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (314+322+334)	3	3	6	124.200	-
Ђ. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (335-336)	3	3	7	-	-
Е. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (336-335)	3	3	8		-
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Наломена: ___)	3	3	9	-	-
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3	4	0	-	-
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3	4	1	-	-
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Наломена: ___) (337-338+339+340-341)	3	4	2	-	-

У Београду
дана 26.02.2007

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за уградњање фондом



Forocef



Мирослав Радановић

Поштомбрана друштво за управљање добровољним пензиjsким фондом

2	0	2	2	3	2	4	3	6	6	0	2	0	1	0	4	7	1	4	0	5	2
Матични број								Шифра делатности				ПИБ									
Поштомбрана Народна Банка Србије																					
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26											

Назив: Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Друштво за управљање добровољним пензиjsким фондом

Седиште: Београд, Булевар АВНОЈ-а 64а

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС
за 2006 годину

*Подаци о појединим врстама имовине, обавеза,
расхода и прихода и о броју запослених*

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
447	Обавезе за дивиденде и учешће у добити	601		
460	Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада који се рефундирају (потражни промет без почетног стања)	602	763	
461	Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	603	148	
462	Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	604	143	
469	Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управног и надзорног одбора (потражни промет без почетног стања)	605		
530	Трошкови амортизације	606		
54	Трошкови материјала, енергије и услуга и нематеријални трошкови	607	798	
део 542, део 555	Трошкови закупа земљишта	608		
545	Трошкови прелине осигурања	609		
део 546	Трошкови пореза	610		
део 546	Трошкови доприноса	611		
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	612	1203	
550	Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	613	1054	
551	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	614	143	
552, 553, 554, 555	Трошкови накнада физичким лицима (брutto) по основу уговора (уговор о делу, ауторског уговора, уговор о привременом и повременом пословима и остали уговори)	615		
556	Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	616		
559	Други лични расходи и накнаде	617	6	
део 560, део 561, део 562	Расходи камата	618		
део 560, део 561, део 562	Расходи камата по кредитима и рачунима у банкама и другим финансиjsким организацијама	619		
61	Други пословни приходи	620		
део 610	Приходи од закупа земљишта	621		
662	Приходи од камата	622		
део 662	Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и другим финансиjsким организацијама	623	1313	
део 669	Приходи од дивиденди и учешћа у добити	624		
	Накнаде штета од друштava за осигурање (потраживана у току године по основу полиса осигурања)	625		
	Набавке сталних средстава у току године – нематеријална улагања	626	4866	
	Набавке сталних средстава у току године – некретне, опрема и инвестиционе некретности	627	1243	
	Просечан број запослених по основу стања крајем сваког месеца (део бео)	628	6	

**Донације, поклони и друга
бесплатна давања у новцу или природи**

	Становништво	АОП	Хуманитарне, спортске, верске, културне, друштвено политичке и друге непрофитне организације	АОП	Школске и здравствене установе, установе социјалног рада и друге државне установе и фондови	АОП
1	2	3	4	5	6	7
Укупно		629		631		633
Од тога за набавку и изградњу основних средстава (грађевински објекти, опрема и сл.)		630		632		634

у Bgd
дана

26.02.2007

Лице одговорно за састављање извештаја

Popovic J



Законски заступник
друштва за управљање Фондом

Светлана Рибандовић



Полуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом

2	0	2	2	3	2	4	3		6	6	0	2	0		1	0	4	7	1	4	0	5	2			
Матични број								Шифра делатности								ПИБ										
Полуњава Народна банка Србије																										
1	2	3												19						20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																										

Назив: Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Седиште: Булевар AVNOJ-а 64а Beograd

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

(Износи у 000 динара)

Редни број	ОПИС	Основни капитал (Група 30)		Остале резерве		Неуплаћене уписане облигације (Група 309)		Емисиона премисија (310)		Резерве (Група 311, 312)		Резервационе резерве (Група 32)		Некласификовани добити (Група 33)		Губитак до расписног капитала (Група 34)		Сопствене рачуне (Група 35)		Укупно (Група 3+2+3+4+5+6+7+8+9+10)		Укупан изнад балансе капитал			
		А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б		
1	Стање на дан 01 јануара претходне године	401		414		427		440		453		466		479		492		505		518		531			
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	402		415		428		441		454		467		480		493		506		519		532			
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	403		416		429		442		455		468		481		494		507		520		533			
4	Кориговано почетно стање на дан 01 јануара претходне године (р. бр. 1+2-3)	404		417		430		443		456		469		482		495		508		521		534			
5	Укупна повећања у претходној години	405		418		431		444		457		470		483		496		509		522		535			

	Укупна смањења у претходној години	406		419	432	445	458	471	484	497		510	523		536
7	Стање на дан 31. децембра претходне године (р. бр. 4+5-6)	407		420	433	446	459	472	485	498		511	524		537
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	408		421	434	447	460	473	486	499		512	525		538
9	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	409		422	435	448	461	474	487	500		513	526		539
10	Кориговано почетно стање на дан 01. јануара текуће године (р. бр. 7+8-9)	410		423	436	449	462	475	488	501		514	527		540
11	Укупна повећања у текућој години	411	124.200	424	437	450	463	476	489	502	1.069	515	528	123.131	541
12	Укупна смањења у текућој години	412		425	438	451	464	477	490	503		516	529		542
13	Стање на дан 31. децембра текуће године 2006 (р. бр. 10+11-12)	413	124.200	426	439	452	465	478	491	504	1.069	517	530	123.131	543

У Београду
 дана 26.02.2007
НУОДНА БАНКА СРБИЈЕ
 Дирекција за рачуноводство и финансијску контролу
 Одељење за рачуноводство
 Одсек за пријем финансијских извештаја и биланса у
 1. одељењу
 Дат. и п. в. јема 28.02.2007
 Пријемни број _____ 1

Лице одговорно за састављање извештаја:

Форолинг



Законски заступник
 друштва за управљање фондом

Снежана Радановић

Raiffeisen Future a.d. Beograd
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

Napomene uz finansijske izveštaje

Beograd, februar 2007. godine

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i penzijski planovima

BILANS USPEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2006. GODINE

U hiljadama RSD	Napomena	2006.
Troškovi marketinga	2(c)	366
Troškovi usluga kastodi banke	2(c)	15
Gubitak od upravljanja fondovima		(381)
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	2(e), 3	(1.203)
Troškovi amortizacije, rezervisanja i drugi poslovni rashodi	2(e), 4	(798)
Finansijski prihodi	2(d), 5	1.313
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		(1.069)
Porez na dobit	2(k)	-
Gubitak		(1.069)

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2006. GODINE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>2006.</u>
AKTIVA		
STALNA SREDSTVA		
Nematerijalna ulaganja	2(f), 6	4.866
Nekretnine i oprema	2(f), 6	1.243
		<u>6.109</u>
OBRTNA SREDSTVA		
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	2(h), 7	1.294
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	2(g), 8	119.273
		<u>120.567</u>
		<hr/>
UKUPNA AKTIVA		<u>126.676</u>

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2006. GODINE (nastavak)

U hiljadama RSD	Napomena	2006.
PASIVA		
KAPITAL	2(i), 9	
Osnovni kapital		124.200
Nepokriveni gubitak		(1.069)
		<u>123.131</u>
KRATKOROČNE OBAVEZE		
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	2(j), 10	3.545
		<u>3.545</u>
UKUPNO PASIVA		<u>126.676</u>

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
U PERIODU OD 01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2006. GODINE**

U hiljadama RSD	2006.
<hr/>	
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti	
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(1.210)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(605)
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(1.815)
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja	
Prilivi od dugoročnih ulaganja u hartije od vrednosti	48.964
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti	(168.238)
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstva	(3.111)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(122.385)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	
Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	124.200
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	124.200
Neto priliv / (odliv) gotovine	-
Gotovina na početku godine	-
<hr/>	
Gotovina na kraju godine	-
<hr/>	

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
ZA PERIOD KOJI SE ZAVRŠAVA 31. DECEMBRA 2006. GODINE**

U hiljadama RSD	Osnovni kapital	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan 01. januara 2006. godine	-	-	-
Ukupna povećanja u tekućoj godini	124.200	(1.069)	123.131
Stanje 31. decembra 2006. godine	124.200	(1.069)	123.131

1. Pravni status, delatnost i organizacija

Raiffeisen Future a.d. Beograd Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 28. septembra 2006. godine od strane Raiffeisen banke a.d., Beograd.

Narodna banka Srbije je 16. novembra 2006. godine izdala dozvolu za rad Društvu, kao i dozvolu za organizovanje i upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future (u daljem tekstu: Fonda). Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Future (dalje u tekstu: Fond) se u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije vodi pod registarskim brojem 1000168..

Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Future u 2006.g u svojim poslovnim knjigama nije imao poslovnih promena. Finansijski izveštaji se dostavljaju prazni.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu pod brojem BD.194119/2006 dana 23. novembra 2006. godine. Perduzeće je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Raiffeisen banka a.d., Beograd. Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi EUR 1.500.000.

Društvo je registrovano za organizovanje i upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima, kao i za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Sedište Društva je u Bulevaru AVNOJ-a 64/a, Novi Beograd.

Društvo ima 6 zaposlenih na dan 31. decembar 2006. godine.

2. Osnovne računovodstvene politike

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ 46/2006), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Sl. glasnik RS 85/2005“), Zakonom o deviznom poslovanju ("Sl. glasnik RS" br. 62/2006), Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima ("Sl. glasnik RS". br. 47/2006, Zakonom o porezu na dobit preduzeća ("Sl. glasnik Republike Srbije" br. 43/94 do 84/04), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, kao i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima i dobrovoljnog penzijskog fonda ("Sl. Glasnik RS". br. 15/2007).

Svi podaci su iskazani u hiljadama dinara, ako drugačije nije navedeno.

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2006. godinu su sledeće:

(a) *Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike*

/i/ Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti.

/ii/ Iznosi pozicija u računovodstvenim izveštajima dati su u dinarima. Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2006.
EUR	79,0000

(b) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansa uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih rihoda/rashoda

(c) Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja i obuhvataju: prihode naknada pri uplati penzijskih doprinosa, prihode naknada za upravljanje fondovima, prihode naknada po osnovu usluga članovima fondova i druge prihode od upravljanja fondovima.

Rashodi od upravljanja fondovima predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondovima kojima Društvo upravlja i to: transakcioni troškovi, troškovi marketinga, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi posredovanja.

(d) Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode po osnovu kamata na oročena sredstva.

(e) Drugi poslovni rashodi

Drugi poslovni rashodi obuhvataju troškove materijala, troškove amortizacije i rezervisanja, troškove zarada i naknada, troškove proizvodnih usluga i nematerijalne troškove.

(f) Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja

/i/ Nematerijalna ulaganja Društva na dan 31. decembar 2006. predstavljaju ulaganja u softver, dok osnovna sredstva obuhvataju opremu.

Kao nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva priznaju se ona sredstva koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 – Nematerijalna ulaganja, odnosno MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema.

Ukoliko nematerijalno ulaganje ili osnovno sredstvo ne ispunjava prethodno navedene uslove, priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva su na dan 31. decembra 2006. godine iskazana po nabavnoj vrednosti.

/ii/ Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava po odbitku procenjene preostale vrednosti sredstva na kraju procenjenog veka korišćenja, po proporcionalnom metodu, primenom stopa amortizacije koje su određene tako da se izvrši njihovo potpuno amortizovanje u toku korisnog veka trajanja. Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja je prikazan u narednoj tabeli:

Opis	Vek trajanja (u godinama)	%
Nematerijalna ulaganja	5	20%
Kompjuteri	5	20%
Telefoni	5	20%
Ostala oprema	5-14	7 – 20%

/iii/ Ukoliko se plaćanje za kupljeno nematerijalno sredstvo vrši iz odobrenog kredita, trošak kupovine jednak je njegovoj gotovinskoj ceni. Razlika između tog iznosa i iznosa ukupnih plaćanja priznaje se kao rashod kamata tokom trajanja kredita.

/iv/ Troškovi održavanja osnovnih sredstava iskazuju se kao rashod u momentu nastanka.

/v/ Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

(g) *Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani*

Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kratkoročne depozite do godinu dana i overnight depozite.

Depoziti se iskazuju u visini deponovanih iznosa.

(h) *Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja*

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisana kamate na deponovana sredstva koje se drže kod banke.

(i) *Kapital*

Kapital Društva obuhvata udele osnivača i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva.

Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivači ne mogu povlačiti sredstva uložena u kapital Društvo.

Društvo koristi kapital za obavljanje delatnosti i za pokriće rizika iz poslovanja.

(j) Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju kratkoročne obaveze iz poslovanja i obaveze prema dobavljačima.

(k) Porez na dobit

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Poreski organ utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobit. Stopa poreza na dobit za 2006. godinu je 10%, i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha, korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koji ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

Poreski efekti koji se odnose na privremene razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja sastavljenom u skladu sa MSFI, iskazani su kao odložena poreska sredstva ili odložene poreske obaveze.

Odložena poreska sredstva nastala po ovom osnovu iskazuju se u slučaju procene rukovodstva da će u narednom periodu biti ostvarena dobit iz poslovanja.

Odložena poreska obaveza priznaje se za sve oporezive privremene razlike.

Zakon o porezu na dobit ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Obračunati porez može se umanjiti u iznosu od 20% izvršenih investicionih ulaganja, a najviše do 50% obračunatog poreza.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru ostalih operativnih rashoda.

l) Politika upravljanja rizicima

Finansijski rizik se deli na tri osnovne vrste: tržišni rizik, kreditni rizik i operativni rizik.

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, kursnih razlika i promena u cenama hartija od vrednosti.

Kreditni rizik nastaje pri kreditnom odnosu neispunjenja obaveze vraćanja kredita sa pripadajućom kamatom u ugovorenim rokovima. Kreditni rizik će se indetifikovati, meriti i procenjivati prema likvidnosti društva u izvršavanju obaveza.

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neprimerenih ili neuspešnih unutrašnjih procesa, ljudi ili sistema zbog spoljašnjih uticaja. U svom poslovanju Društvo je izloženo rizicima ljudskih potencijala, rizicima procesa, rizicima tehnologije kao i strateškim rizicima (politički rizik, regulatorni rizik). Kontrola operativnog rizika vrši se uz procedure čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje društva za upravljanje penzijskim fondom.

3. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi

Troškove zarada, naknada zarada i druge lične rashode čine:

U hiljadama RSD	2006.
Bruto zarade i naknade zarada	1.054
Porezi i doprinosi	143
Ostali lični rashodi i naknade	6
Ukupno	1.203

4. Troškovi amortizacije, rezervisanja i drugi poslovni rashodi

Troškove amortizacije, rezervisanja i druge poslovne rashode čine:

U hiljadama RSD	2006.
Troškovi revizije	316
Troškovi konsultantskih usluga	49
Troškovi reprezentacije	240
Takse	168
Ostalo	25
Ukupno	798

5. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na:

U hiljadama RSD	2006.
Prihodi od kamata na oročena dinarska sredstva	1.268
Prihodi od kamata na depozite po viđenju	26
Prihodi od kamata na overnight depozite	19
Ukupno	1.313

6. Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja

Promene na osnovnim sredstvima i nematerijalnim ulaganjima se mogu prikazati kako sledi:

U hiljadama RSD	Nemate- rijalna ulaganja	Oprema	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje 01. januara 2006. godine	-	-	-
Nabavka	4.866	1.243	6.109
Stanje na dan 31. decembra 2006. godine	4.866	1.243	6.109
Ispravka vrednosti			
Stanje 01. januara 2006. godine	-	-	-
Amortizacija	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2006. godine	-	-	-
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2006. godine	4.866	1.243	6.109
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2005. godine	-	-	-

7. Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 1.294 hiljade predstavljaju potraživanja za obračunatu nedospelu kamatu na oročena sredstva kod Raiffeisen banke a.d. Beograd (Napomena 8).

8. Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

U hiljadama RSD	2006.
Kratkoročni depoziti	119.000
Overnight depoziti	273
Stanje 31. decembra	119.273

Kratkoročni depoziti u iznosu od RSD 119.000 hiljada predstavlja kratkoročno deponovana sredstva kod Raiffaisen banke a.d., Beograd, sa rokom dospeća od 31 dan. Nominalna kamatna stopa na deponovana sredstva iznosi 14.11% godišnje.

9. Kapital

Osnovni kapital u iznosu od RSD 124.200 hiljada predstavlja osnivački ulog osnivača Raiffaisen banke a.d., Beograd u iznosu od EUR 1,5 miliona, što je iznad zakonom propisanog minimalnog iznosa kapitala za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima u iznosu od EUR 1 milion.

10. Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja se odnose na:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2006.</u>
Dobavljači u inostranstvu	2.736
Dobavljači u zemlji	471
Obaveze prema kastodi banci	14
Druge obaveze iz poslovanja	8
<u>Pasivna vremenska razgraničenja</u>	<u>316</u>
<u>Stanje 31. decembra</u>	<u>3.545</u>

Dobavljači u inostranstvu u iznosu od RSD 2.736 hiljada se odnose na obaveze prema dobavljaču IN2 d.o.o. za isporuku, implementaciju i doradu aplikativnog softvera.

11. Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembra 2006. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom 2006. godine su prikazani kao što sledi:

U hiljadama RSD 2006.

BILANS STANJA

Raiffeisenbank a.d., Beograd	
- Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	119.273
- Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	1.294
- Osnovni kapital	124.200
- Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	215

BILANS USPEHA

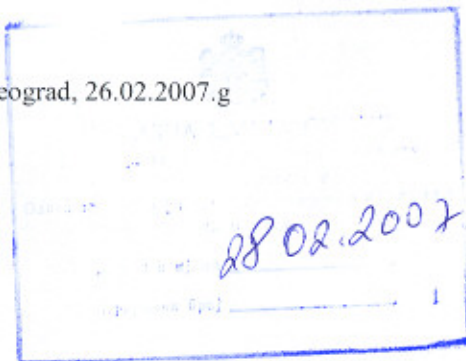
Raiffeisenbank a.d., Beograd	
- Troškovi amortizacije, rezervisanja i drugi poslovni rashodi	160
- Finansijski prihodi	1.313

Lice odgovorno za sastavljanje



Zakonski zastupnik

Beograd, 26.02.2007.g



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

Studentski trg 4
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 328 28 92

Fax: +381 11 328 11 93

E-mail: info@kpmg.co.yu

Internet: www.kpmg.co.yu

Trgovinski sud u Beogradu

broj reg. ul. 1-77746-00

Matični broj 17148656

Račun 265-1100310000190-61

PIB 100058593

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM
RAIFFEISEN FUTURE A.D. BEOGRAD****Mišljenje revizora**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Raiffeisen Future a.d. Beograd Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2006. godine i bilansa uspeha, bilansa tokova gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu Društva za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva 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), 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), 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 Društva sa ciljem projektovanja revizorskih procedura koje odgovaraju okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primenjenih u Društva. 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 Društva na dan 31. decembra 2006. godine, rezultate poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 28. februar 2007. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Stana Jovanović

Stana Jovanović
Ovlašćeni revizor