

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

**Финансијски извештаји
31. децембар 2009. године и
Извештај независног ревизора**

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

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	2
Биланс стања	3
Извештај о променама на капиталу	4
Извештај о токовима готовине	5
Напомене уз финансијске извештаје	6 - 26

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 2 до 26) “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 2009. 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 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 рачуноводству и ревизији 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 значајних 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.

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2009. године, као и резултате њиховог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 1. март 2010. године



Жарко Мијовић
Овлашћени ревизор



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

БИЛАНС УСПЕХА

За годину која се завршава 31. децембра 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса	4	6,126	8,080
Приходи накнада за управљање фондовима	4	19,929	15,319
Трансакциони трошкови		(701)	(797)
Трошкови маркетинга		(943)	(688)
Трошкови услуга кастоди банке		(1,172)	(1,278)
Трошкови посредника		(193)	(9)
Други расходи управљања фондовима		-	(58)
Добитак од управљања фондовима		<u>23,046</u>	<u>20,569</u>
Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	5	(18,319)	(21,587)
Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	6	(8,360)	(9,460)
Финансијски приходи	7	15,378	12,242
Финансијски расходи		(65)	(10)
НЕТО ДОБИТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>11,680</u>	<u>1,754</u>
Порез на добит	8	(1,067)	-
НЕТО ДОБИТ		<u><u>10,613</u></u>	<u><u>1,754</u></u>
Зарада по акцији у динарима		<u>117.81</u>	<u>21.37</u>

Напомене на наредним странама представљају саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране руководства Добровољног пензијског фонда “ДДОР Пензија плус” 28. фебруара 2010. године.

Потписано у име Добровољног пензијског фонда “ДДОР Пензија плус” и Друштва за управљање добровољним пензијском фондом а.д., Нови Сад:

Биљана Дорић
Директор Друштва за управљање
добровољним пензијским фондом

Дарко Ботић
Председник управног одбора

Гордана Шутало
Директор сектора за финансије,
рачуноводство и информатику

Татјана Ракочевић
Члан управног одбора

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

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2009.</u>	<u>31. децембар 2008.</u>
АКТИВА			
Стална средства			
Дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	9	46,506	-
Обртна средства			
Потраживања за више плаћен порез на добит		20	20
Друга потраживања и активна временска разграничења	10	2,934	3,274
Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	11	67,500	75,000
Готовина и готовински еквиваленти	12	921	16,539
Укупна актива		<u>117,881</u>	<u>94,833</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	13	112,606	102,606
Нераспоређена добит		10,613	1,754
Непокривени губитак		(10,839)	(12,593)
		<u>112,380</u>	<u>91,767</u>
Дугорочна резервисања	14	<u>1,098</u>	<u>870</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	15	222	-
Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	16	1,614	1,374
Обавезе по основу зарада и накнада зарада и друге обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	17	1,500	822
Обавезе по основу текућег пореза на добит	8	1,067	-
		<u>5,501</u>	<u>3,066</u>
Укупна пасива		<u>117,881</u>	<u>94,833</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 ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

За годину која се завршава 31. децембра 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>Акцијски капитал</u>	<u>Нераспоређена добит</u>	<u>Непокривени губитак</u>	<u>Укупно</u>
Стање 1. јануара 2008. године	102,606	166	(12,759)	90,013
Покриће губитка ранијих година	-	(166)	166	-
Добит текућег периода	-	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>
Стање 1. јануара 2009. године	102,606	1,754	(12,593)	91,767
Повећања током периода	10,000	-	-	10,000
Покриће губитка	-	(1,754)	1,754	-
Добит текућег периода	-	10,613	-	10,613
Стање, 31. децембра 2009. године	<u>112,606</u>	<u>10,613</u>	<u>(10,839)</u>	<u>112,380</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 ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2009. године

(У хиљадама динара)

	Период од 1. јануара до 31. децембра 2009.	Период од 1. јануара до 31. децембра 2008.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи од накнада при уплати	6,395	7,550
Приливи од накнада за управљање	19,520	14,086
(Одливи) по основу накнада	(1,803)	(2,432)
(Одливи) по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(17,691)	(21,115)
(Одливи) по основу других трошкова пословања	(9,085)	(11,009)
(Одливи) по основу пореза на добит	-	(2)
Нето одлив готовине из пословних активности	(2,664)	(12,922)
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи по основу камата	14,607	11,967
Приливи по основу депозита	155,000	47,000
Одливи по основу улагања у хартије од вредности	(45,037)	-
Одливи по основу депозита	(147,500)	(30,000)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	(22,930)	28,967
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Прилив по основу увећања капитала	10,000	-
Нето прилив готовине из активности финансирања	10,000	-
Нето (смањење)/повећање готовине	(15,594)	16,045
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	16,539	477
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	38	25
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(62)	(8)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА	921	16,539

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 2009. 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. 10442 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, члан групе Fondiaria SAI.

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 2009. године Друштво је имало 10 запослених лица на неодређено време (31. децембра 2008. године – 12).

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”), Међународне рачуноводствене стандарде (“МРС”), односно Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), у периоду од 31. децембра 2002. године до краја 2007. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”) и објављени у Службеном гласнику РС бр. 16 на дан 12. фебруара 2008. године. Министарство је такође утврдило (Решењем бр 401-00-1456/2008- 16) и објавило за примену у Службеном гласнику РС бр. 116 од 17. децембра 2008. године превод измена МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивање”.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

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

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године (што се посебно односи на период након доношења Решења од стране Министарства), такође није извршено усаглашавање, односно промена званичних образаца финансијских извештаја, Правилника о садржини и форми образаца финансијских извештаја и осталих подзаконских аката. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису званично усвојена као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Финансијски извештаји са стањем на дан 31. децембар 2009. године и за годину која се завршава на тај дан су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за управљање пензионим фондом (“Службени гласник” РС бр. 3/2009 од 16. јануара 2009. године), преузимају 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 стандардима. У састављању и приказивању финансијских извештаја примењени су следећи прописи:

- Закон о рачуноводству и ревизији Републике Србије („Сл. гласник РС“ бр. 46/2006),
- Закон о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима („Службени гласник РС“ бр. 85/2005);
- Закон о девизном пословању („Сл. гласник РС“ бр. 62/2006);
- Закон о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената („Сл. гласник РС“ бр. 47/2006);
- Закон о порезу на добит предузећа („Сл. гласник Републике Србије“ бр. 84/04);
- Закон о пореском поступку и пореској администрацији („Службени гласник РС“, бр. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004 и 61/2005);
- Одлука о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за управљање добровољним пензијским фондом и добровољног пензијског фонда („Сл. гласник Републике Србије“ бр. 27/06).

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

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена и преведена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

- Измене МСФИ 4 “Уговори о осигурању” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Побољшање обелодањивања о финансијским инструментима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” и МРС 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” – Трошак улагања у зависно предузеће, заједнички подухват или придружено привредно лице (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису преведени и усвојени

- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 22. маја 2008. године (МРС 1, МСФИ 5, МРС 8, МРС 10, МРС 16, МРС 19, МРС 20, МРС 23, МРС 27, МРС 28, МРС 29, МРС 31, МРС 34, МРС 36, МРС 38, МРС 39, МРС 40, МРС 41) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).
- Измене МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација” и МРС 1 “Презентација финансијских извештаја” – Инструменти који се могу поново (про)дати емитенту и обавезе проистекле по основу ликвидације (на снази за периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).
- МРС 1 (ревидирани) “Презентација финансијских извештаја”– Ревидирана презентација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).
- МРС 23 (ревидирани) “Трошкови позајмљивања” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).
- Измене МСФИ 2 “Исплате по основу акција” – Услови стицања и укидања права (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”– Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године).
- IFRIC 13 “Програми лојалности купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2008. године).
- IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2008. године).
- IFRIC 15 “Уговори о изградњи некретнина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године).
- IFRIC 16 “Хеџинг нето инвестиција у иностране операције” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. октобра 2008. године).

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

- МСФИ 9 “Пословни сегменти” (на снази за годишње периоде почевши од 1. јануара 2013. године).
- МСФИ 3 (ревидиран) “Пословне комбинације” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек ниси ступили на снагу (наставак)

- МСФИ 1 (ревидиран) “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године).
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године).
- Измене МСФИ 2 “Исплате по основу акција” – Трансакције групних готовинских исплата по основу акција (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године).
- Измене МРС 24 “Обелодањивања о повезаним лицима” – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњења дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године).
- Измене МРС 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године).
- Измене МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација”– Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године).
- Измене МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”– Ставке које се могу заштити од ризика (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године).
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 2, МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 18, МРС 36, МРС 38, МРС 39, IFRIC 9, IFRIC 16) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године).
- Измене IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција”– Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године).
- МСФИ 17 (ревидиран) “Пренос неновчаних средстава власницима предузећа” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 19 “Намиривање обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу (наставак)

Руководство Друштва је изабрало да не усвоји ове стандарде, измене и тумачење пре него што они ступе на снагу, односно буду објављени у Службеном гласнику Републике Србије. Руководство предвиђа да усвајање ових стандарда, измена и тумачења неће имати материјалан утицај на финансијске извештаје Друштва у периоду иницијалне примене

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 примењивао рачуноводствене политике образложене у напмени 3. Наведене рачуноводствене политике су конзистентно примењене за све презентоване извештајне периоде.

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 произлазе 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.

Приходи од накнада за управљање добровољним пензијским 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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.

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.

3.4. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је обавезно 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Порези и доприноси

Текући порез на добит

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, која представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефекта 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 средстава 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, а који се тиме може умањити.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, порезе и доприносе на зараде на терет послодавца, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким, пореским и општим прописима. Ови порези и доприноси су приказани у оквиру осталих пословних расхода.

3.7. Финансијски инструменти

Финансијски инструменти се иницијално вреднују по фер вредности, увећаној за трошкове трансакција (изузев финансијских средстава или финансијских обавеза које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха), који су директно приписивани набавци или емитовању финансијског средства или финансијске обавезе.

Финансијска средства и финансијске обавезе се евидентирају у билансу стања Предузећа, од момента када се Предузеће уговорним одредбама везало за инструмент. Куповина или продаја финансијских средстава признаје се применом обрачуна на датум поравнања, односно датум када је средство испоручено другој страни.

Финансијска средства престају да се признају када Предузеће 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 је обавеза предвиђена уговором испуњена, отказана или истекла.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.

Готовина и готовински еквиваленти

У извештајима о токовима готовине, под готовином се подразумевају новчана средства у благајни и новчана средства на рачунима код пословних банака. Готовински еквиваленти су краткорочна, високо ликвидна улагања која се брзо претварају у познате износе готовине и нису под значајним утицајем ризика промена вредности.

Финансијске обавезе

Инструменти финансијских обавеза су класификовани у складу са суштином уговорних одредби.

Финансијске обавезе се исказују по номиналној вредности, увећаној за камате на основу закључених уговора.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се процењују по њиховој номиналној вредности.

Умањења финансијске имовине

Финансијска имовина, осим имовине исказане по фер вредности кроз биланс успеха, процењена је за индикаторе умањења на сваки датум финансијског извештаја о финансијском положају. Финансијска имовина је умањена тамо где је доказано да су, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијске имовине, процењени будући новчани токови инвестиције измењени.

За акције које не котирају на берзи, а класификоване су као расположиве за продају, значајан или продужен пад у фер вредности вредносног папира испод његовог трошка сматра се објективним доказом умањења.

За сву осталу финансијску имовину, укључујући откупиве хартије од вредности класификоване као расположиве за продају, и потраживања по финансијском зајму, објективан доказ умањења може укључити:

- значајне финансијске тешкоће издаваоца или корисника; или
- пропуст или делинквенција у отплати камате или главнице; или
- могућност да ће дужник доћи у стечај или финансијску реорганизацију.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијски инструменти (наставак)

Умањења финансијске имовине (наставак)

За одређене категорије финансијске имовине, као што су потраживања од купаца, средства за која је процењено да нису умањена, појединачно се накнадно процењују за умањење на колективној основи. Објективан доказ умањења портфолија потраживања могао би укључити претходно искуство Предузећа у наплати, кашњење у наплати након периода доспећа, као и промене у националним или локалним економским условима који су у узајамној вези са неизвршењем потраживања.

За финансијску имовину исказану по амортизованом трошку, износ умањења је разлика између књиговодствене вредности имовине и садашње вредности процењених будућих новчаних токова, дисконтованих користећи оригиналну ефективну каматну стопу финансијског средства.

Књиговодствена вредност финансијске имовине је умањена за губитке умањења директно за сву финансијску имовину, осим за потраживања где је књиговодствена вредност умањена кроз употребу резервација за умањење вредности. Када није могуће наплатити потраживања од купаца, онда су иста отписана на терет резервације за умањење вредности. Накнадни поврат износа који су претходно отписани се оприходује у корист резервације за умањење вредности. Промене у књиговодственој вредности резервације за умањење вредности евидентирају се у билансу успеха.

Са изузетком хартија од вредности расположивих за продају, ако се, у наредном периоду, износ губитака од умањења вредности смањи, и то смањење се односи на догађај који је настао након што је умањење признато, претходно признат губитак умањења може се признати кроз биланс успеха у мери која неће резултовати књиговодственим износом већим него што би био амортизовани трошак да није дошло до признавања умањења вредности на датум када је умањење вредности исправљено.

Што се тиче хартија од вредности - улагања расположивих за продају, губици од умањења претходно признати кроз биланс успеха се не поништавају кроз извештај о укупном резултату. Било које увећање у фер вредности након губитка умањења је признато директно у капитал.

4. ПРИХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса	6,126	8,080
Приходи од накнада за управљање добровољним пензијским фондом	19,929	15,319
	<u>26,055</u>	<u>23,399</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

5. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	14,975	16,531
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	2,686	3,008
Трошкови накнада члановима Управног одбора	-	1,345
Остали лични расходи и накнаде	658	703
	<u>18,319</u>	<u>21,587</u>

6. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА, УСЛУГА И ДРУГИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Трошкови закупнине некретнина	2,204	3,675
Трошкови професионалних услуга	1,403	1,527
Трошкови обавештавања чланова Фонда	867	999
Трошкови објављивања у дневним новинама	913	923
Трошкови материјала	592	625
Трошкови закупа информатичке опреме	600	600
Трошкови репрезентације	307	380
Трошкови осталих услуга	345	240
Трошкови резервисања (напомена 13)	228	144
Трошкови премије осигурања (напомена 16)	201	144
Трошкови стручног усавршавања	147	100
Трошкови платног промета	51	50
Трошкови телефона	134	-
Трошак по Уговору о пословној сарадњи са ДДОР-ом	88	-
Други нематеријални трошкови	280	53
	<u>8,360</u>	<u>9,460</u>

7. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Приходи од камата на орочене депозите и камате по виђењу (напомена 9)	14,153	12,217
Приходи од камата на обвезнице	334	-
Позитивне курсне разлике	891	25
	<u>15,378</u>	<u>12,242</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

8. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
	_____	_____
Текући порез	(1,067)	-
Одложени порез	-	-
	_____	_____
	<u>(1,067)</u>	<u>-</u>

**б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре
опорезивања и прописане пореске стопе**

	У хиљадама динара	
	Година која	
	се завршава	
	31. децембра	
	2009.	

Добитак пре опорезивања		10,674
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%		1,067
Порез на добитак		<u>1,067</u>

9. ДУГОРОЧНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ДРЖЕ ДО ДОСПЕЋА

Дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа исказане на дан 31. децембра 2009. године у износу од 46,506 хиљада динара и обухватају обвезнице Републике Србије.

Серија и година доспећа обвезнице	Годишњи принос у %	Валута	Износ у валути	Номинална вредност на дан доспећа	У хиљадама динара	
					31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
					_____	_____
A2011	5.08	EUR	139,734	131,123	12,573	-
A2012	4.70	EUR	44,113	39,447	3,782	-
A2013	4.63	EUR	119,959	102,189	9,799	-
A2014	4.71	EUR	142,035	115,275	11,054	-
A2015	4.83	EUR	44,337	34,392	3,298	-
A2016	4.43	EUR	85,323	62,577	6,000	-
			_____	_____	<u>46,506</u>	<u>-</u>
			<u>575,501</u>	<u>485,003</u>		

Обвезнице Републике Србије представљају обвезнице депоноване девизне штедне емисије А у EUR, издате 2002. године и са роком доспећа 31. маја у години која је наведена уз серију обвезнице.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

10. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Потраживања од Фонда за накнаде при уплати доприноса и управљања Фондом	2,342	2,202
Потраживања за камату	514	983
Унапред плаћени расходи	78	89
	<u>2,934</u>	<u>3,274</u>

Потраживања од Фонда исказана у укупном износу од 2,342 хиљада динара, обухватају потраживања по основу накнада при уплати пензијских доприноса (2.7%) у износу од 500 хиљада динара и потраживања по основу накнада за управљање Фондом(2%) у износу од 1,842 хиљаде динара.

11. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ И ДРУГИ КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	Годишња каматна стопа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Металс банка а.д., Нови Сад	12.68%	20,000	20,000
Vanca Intesa а.д., Београ	-	-	15,000
Војвођанска банка, Нови Сад	15.45%	47,500	-
Универзал банка а.д., Београд	-	-	40,000
		<u>67,500</u>	<u>75,000</u>

12. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Текући рачуни		
- динарски	475	16,513
- девизни (наменски VISA рачун)	28	26
- девизни наменски за куповину обвезница	418	-
	<u>921</u>	<u>16,539</u>

13. КАПИТАЛ

Основни (акцијски) капитал Друштва на дан 31. децембра 2009. године исказан је у износу од 112,606 хиљада динара (на дан 31. децембра 2008. године – 102,606 хиљада динара), подељен у укупно 90,085 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, члан групе Fondiaria SAI.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

13. КАПИТАЛ (наставак)

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

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.

Законски услов о висини основног капитала на дан 31. децембар 2009. Друштво испуњава у износу од 112.380 хиљада динара (1.171.982 EUR).

Друштво је на основу Одлуке Скупштине извршило покриће дела акумулираног губитка из ранијих година на терет нераспоређене добити у износу 1,754 хиљаде динара.

14. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Дугорочна резервисања за оперативни ризик	1,098	870
	<u>1,098</u>	<u>870</u>

Резервисања за оперативни ризик обрачунавају се 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 (напомена 3.5).

Промене на рачуну дугорочних резервисања:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Стање 1. јануара	870	726
Додатно резервисање током периода (напомена б.)	228	144
Стање 31. децембра	<u>1,098</u>	<u>870</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

15. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Краткорочне финансијске обавезе у износу од 222 хиљаде динара на дан 31. децембра 2009. године се односе на обавезе за трансакционе трошкове за купљене обвезнице.

16. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Обавезе према фондовима по основу накнаде трансакционих трошкова	52	35
Обавезе према кастоди банци	172	120
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица	301	94
- остали	1,089	1,119
Друге обавезе из пословања	-	6
	1,614	1,374

17. ОБАВЕЗЕ ЗА ДРУГЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	784	414
Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада	588	348
Друге обавезе за порезе и друге дажбине	128	60
	1,500	822

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

18. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Повезана правна лица се односе на оснивача - власника основног капитала Друштва и Металс банку А.Д., Нови Сад повезано правно лице преко оснивача Друштва.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2008.
БИЛАНС СТАЊА		
АКТИВА		
<i>Потраживања за камату (напомена 8)</i>		
Металс банка А.Д., Нови Сад	-	240
<i>Краткорочни депозити (напомена 9)</i>		
Металс банка А.Д., Нови Сад	20,000	20,000
Укупно актива	20,000	20,240
ПАСИВА		
<i>Обавезе према добављачима (напомена 14)</i>		
ДДОР Нови Сад а.д.о., Нови Сад	301	94
Укупно пасива	301	94
Актива – нето	19,699	20,146

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
БИЛАНС УСПЕХА		
ПРИХОДИ		
<i>Приходи од камата (напомена 7)</i>		
Металс банка А.Д., Нови Сад	2,532	2,756
Укупно приходи	2,532	2,756
РАСХОДИ		
<i>Трошкови закупнина некретнина и опреме (напомена 6)</i>		
ДДОР Нови Сад а.д.о., Нови Сад	(2,804)	(4,275)
<i>Трошкови осигурања (напомена 6.)</i>		
ДДОР Нови Сад а.д.о., Нови Сад	(201)	(144)
<i>Трошак по Уговору о пословној сарадњи са ДДОР-ом</i>	(88)	-
Укупно (расходи)	(3,093)	(4,419)
(Губитак) из пословања са повезаним лицима	(561)	(1,663)

Укупна бруто зарада исплаћена члановима ружо водства, за период од 1. јануара до 31. децембра 2009. године износила је бруто 2,403 хиљаде динара. Чланови Управног и Надзорног одбора нису примали зараде и накнаде у наведеном периоду.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

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

Процедурама 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 и заштитило од валутног ризика, Друштво је крајем 2009. Године, део оснивачког капитала инвестирало у обвезнице Републике Србије, номиноване у еврима. Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на месечном 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 напмени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Финансијска средства		
Дугорочне хартије од вредности које се држе		
до доспећа	46,506	-
Краткорочни финансијски пласмани – депозити	67,500	75,000
Потраживања	2,857	3,185
Готовина и готовински еквиваленти	921	16,539
	117,784	94,724
Финансијске обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	222	-
Обавезе из пословања, друге обавезе	1,614	1,374
	1,836	1,374

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Категорије финансијских инструмената (наставак)

Основни финансијски инструменти Друштва су обвезнице Републике Србије које се држе до доспећа, 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 доле 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 некористи 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 Процедuru за управљање тржишним ризицима, којом су одређени циљеви, средства, поступци и одговорности у управљању овим ризицима.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности.

Девизни ризик

Друштво осим новчаних средстава на наменским девизним рачунима (напомена 11) и обвезница Републике Србије (напомена 9) нема друга финансијска средства нити обавезе изражене у иностраној 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.

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 EUR	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Раст курса EUR према динару од 10%	1,067,581	1,052,789
Пад курса EUR према динару од 10%	1,304,821	1,286,742

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризици (наставак)

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 подложна је 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 2009.	31. децембар 2008.
Финансијска средства		
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Обвезнице које се држе до доспећа	46,506	-
Краткорочни финансијски пласмани – орочени депозити	67,500	75,000
 <i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	921	16,539
	114,927	91,539

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 и обавеза на дан 31. децембра 2009. и 2008. године. 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.

Доспећа финансијских средстава и обавеза:

	У хиљадама динара 31. децембар 2009.			
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до годину дана	Укупно
Средства				
Каматносна	921	67,500	46,506	114,927
Некаматносна	2,857	-	-	2,857
	3,778	67,500	46,506	117,784
Обавезе				
Некаматносне	1,836	-	-	1836
	1,836	-	-	1,836
Нето изложеност	1,942	67,500	46,506	115,948

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

	У хиљадама динара 31. децембар 2008.		
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Укупно
Средства			
Каматоносна	-	20,000	91,539
Некаматоносна	3,185	-	3,185
	<u>74,724</u>	<u>20,000</u>	<u>94,724</u>
Обавезе			
Некаматоносна	1,374	-	1,374
	<u>1,374</u>	<u>-</u>	<u>1,374</u>
Нето изложеност	<u>73,350</u>	<u>20,000</u>	<u>93,350</u>

Фер вредност финансијских инструмената

	31. децембар 2009.		У хиљадама динара 31. децембар 2008.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства	117,784	117,784	94,724	94,724
Финансијске обавезе	1,836	1,836	1,374	1,374

Оперативни ризик

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.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

19. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

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 спречавање прања новца, Процедура доношења инвестиционих одлука, Процедура за управљање свим ризицима, Правилник о процедури и роковима за решавање по жалбама, Процедура за контролу усклађености са прописима. Процедуре су ближе 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.

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.

20. 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 2009. године су:

<u>Чланови Управног одбора</u>	<u>Функција</u>
Дарко Ботић	Председник
Татјана Ракочевић	Члан
др Дарио Шилер (Dario Schiller)	Члан

Портфолио менаџер Друштва је г-ђа Маријана Поповић, број лиценце 5/0-27-2244/2-08 од 10. априла 2008. године, издата од стране Комисије за хартије од вредности РС.

Интерни ревизор Друштва је г-ђа Вера Иванчић, ревизор по решењу Савезног Министарства финансија 5/2-02-0997/2001.

21. РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ ОД 1. ЈАНУАРА ДО 31. ДЕЦЕМБРА 2009. ГОДИНЕ

Друштво је из пословања у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2009. године остварило нето добит у износу од 10,613 хиљаде динара (у 2008. години – нето добит у износу од 1,754 хиљаду динара). На остварени резултат значајан утицај имали су:

1. Пораст нето вредности Фонда која на дан 31. децембра 2009. године износи 1,097,577 хиљаде динара (31. децембра 2008. године 869,787 хиљада динара), као последица благог опоравка тржишта хартија од вредности и унапређења политике пословања Друштва за управљање Фондом.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

21. РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ ОД 1. ЈАНУАРА ДО 31. ДЕЦЕМБРА 2009. ГОДИНЕ (наставак)

- 2.. Пораст прихода од камата, као последица пораста депонованих средстава код пословних банака и камата од обвезница.
3. Смањење трошкова зарада и накнада зарада као последица смањеног броја запослених (31. децембар 2009. – 10 запослених, 31. децембар 2008. – 12 запослених).

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.

22. ГЛОБАЛНА ЕКОНОМСКА КРИЗА

Због глобалне економске кризе и њеног неповољног утицаја на домаће економске активности на локалном тржишту Републике Србије, очекује се да ће Друштво и Фонд којим Друштво управља пословати у још тежим условима и још несигурнијем економском окружењу у другој половини 2009. године, а могуће и након тога. Утицај кризе на пословање Друштва и Фонда којим Друштво управља 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 Фонда, углавном захваљујући интерним актима за управљање ризицима и ограничењима које намећу важеће правне одредбе, као и прописи Народне банке Србије. Фонд редовно прати тржишни 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 2010. години. Руководство друштва за управљање Фондом се у 2009. години усредсредило на управљање својим финансијским портфолијом у складу са регулативом Народне банке Србије и променама у пословном окружењу, а у циљу минимизирања ризика и очувања свог положаја на тржишту, што намерава да настави и у 2010. години.

23. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Друштво на дан 31. децембра 2009. године не води нити један судски спор као тужена, нити као тужбена страна, а чији би евентуални неповољни исходи представљали потенцијалну обавезу у наредном периоду.

24. 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 2009.</u>	<u>31. децембар 2008.</u>
EUR	95.8888	88.6010