

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE  
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM  
NLB NOVA PENZIJA BEOGRAD**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2007.  
I IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

<b>Sadržaj</b>	<b>Strana</b>
Izveštaj nezavisnog revizora	1-2
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Izveštaj o novčanim tokovima	
Statistički aneks	
Napomene uz finansijske izveštaje	1-16
Pismo prezentacije	1-5

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Akcionarima i Upravnom odboru Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom NLB Nova Penzija a.d. Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom NLB Nova Penzija a.d. Beograd (u daljem tekstu „Društvo”) koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine i bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za period od 16. februara do 31. decembra 2007. godine, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje. Statistički aneks predstavlja sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

#### ***Odgovornost Rukovodstva za Finansijske Izveštaje***

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije, Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i propisima Narodne banke Srbije. Ova odgovornost uključuje osmišljavanje, uspostavljanje i funkcionisanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje, nastalo usled pronevere ili greške, izbor i primenu adekvatnih računovodstvenih politika i sačinjavanje računovodstvenih procena prihvatljivih u datim okolnostima.

#### ***Odgovornost Revizora***

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima. Reviziju finansijskih izveštaja izvršili smo u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da postupamo u skladu sa načelima profesionalne etike i da planiramo i izvršimo reviziju na način koji nam omogućava da steknemo razumno uverenje da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje.

Revizija podrazumeva primenu postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima sadržanim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, nastalog usled pronevere ili greške. Pri proceni ovih rizika, revizor ceni interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva u cilju izbora adekvatnih revizijskih postupaka u datim okolnostima, a ne za potrebe izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola Društva. Revizija takođe obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšteg prikaza finansijskih izveštaja.

Verujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljan i adekvatan osnov za izražavanje mišljenja.

## **Mišljenje**

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijsko stanje Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom NLB Nova Penzija a.d. Beograd sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za period od 16. februara do 31. decembra 2007. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije, Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, propisima Narodne banke Srbije i obelodanjivanjima u Napomeni 2. uz finansijske izveštaje.

  
\_\_\_\_\_  
Jelena Pešić  
Ovlašćeni revizor

  
  
\_\_\_\_\_  
PricewaterhouseCoopers d.o.o. Beograd

Beograd, 31. mart 2008. godine

**Popunjavanje društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20255242

66020

104848163

Maticni broj

Sifra delatnosti

PIB

**Popunjavanje Narodna banka Srbije**

610

0

3 0 0 0 0 0 12

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv društva za upravljanje fondom : **NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 165 V**

**BILANS STANJA**

na dan 31.12.2007 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>STALNA SREDSTVA</b>				
10	Nematerijalna ulaganja	001	5.	4565	
11	Nekretnine i oprema	002	5.	8674	
12	Investicione nekretnine	003			
130	Dugorocne hartije od vrednosti koje se drze do dospeca	004			
131	Hartije od vrednosti raspolozive za prodaju	005			
132, 138	Dugorocni depoziti i drugi dugorocni finansijski plasmani	006			
14	Odložena poreska sredstva	007			
15	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	008			
	<b>OBRTNA SREDSTVA</b>				
20	Zalihe	009			
26	Potrazivanje za vise placen porez na dobit	010			
210, 211, 219, 24, 25	Druga potrazivanja i aktivna vremenska razgranicenja	011	6.	763	
220	Kratkorocni deo dugorocnih finansijskih plasmana	012			
221, 229	Kratkorocni depoziti i drugi kratkorocni finansijski plasmani	013	7.	81800	
222	Kratkorocne hartije od vrednosti koje se drze do dospeca	014			
223	Hartije od vrednosti raspolozive za prodaju	015			
224	Hartije od vrednosti po postenoj vrednosti kroz bilans uspeha	016			
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	017	8.	2702	
	<b>UKUPNA AKTIVA ( od 001 do 017)</b>	018		98504	

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>KAPITAL</b>				
30	Osnovni kapital	101	9.1	129000	
310	Emisiona premija	102			
311, 312	Zakonske, statutarne i slicne rezerve	103			
32	Revalorizacione rezerve	104			
33	Nerasporedjena dobit	105			
34	Nepokriveni gubitak	106	9.2	42980	
35	Sopstvene akcije	107			
	<b>UKUPNI KAPITAL (101+102+103+104+105-106-107)</b>	108		86020	
	<b>OBAVEZE</b>				
	<b>DUGOROCNE OBAVEZE</b>				
40	Dugorocna rezervisanja	109	10.1	24	
410	Dugorocne obaveze prema povezanim licima	110	10.2	2310	
411	Obaveze po osnovu izdatih dugorocnih hartija od vrednosti	111			
412	Dugorocni krediti	112			
413	Dugorocne obaveze po osnovu dugorocnog zakupa	113			
418	Druge dugorocne finansijske obaveze	114			
42	Odložene poreske obaveze	115	10.3	52	
	<b>KRATKOROCNE OBAVEZE</b>				
43	Kratkorocne finansijske obaveze	116	10.4	568	
44, 45, 47	Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgranicenja	117	10.5	6888	
46	Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dazbine	118	10.5	2642	
48	Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	119			
49	Obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit	120			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	UKUPNE OBAVEZE ( od 109 do 120)	121		12484	
	UKUPNA PASIVA (108+121)	122		98504	
	VANBILANSNE POZICIJE	123			
88	Vanbilansna aktiva	124			
89	Vanbilansna pasiva	125			

U Beogradu dana 31. 03. 2008. godine


Overa prijema NBS

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

[Signature]

Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom

[Signature]



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007)

**Popunjava društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20255242

66020

104848163

Maticni broj

Sifra delatnosti

PIB

**Popunjava Narodna banka Srbije**

610

0

3

0

0

0

0

0

12

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv društva za upravljanje fondom : **NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 165 V**

**BILANS USPEHA**

u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
600	Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	201	11	728	
601	Prihodi naknada za upravljanje fondovima	202	12	97	
602	Prihodi naknada po osnovu usluga clanovima fondova	203			
500	Transakcioni troškovi	204	13	118	
501	Troškovi marketinga	205	14	5913	
502	Troškovi usluga kastodi banke	206	15	53	
503, 504	Troškovi posrednika	207			
505	Troškovi investicionog istraživanja	208			
509	Drugi rashodi upravljanja fondovima	209			
	<b>Dobit od upravljanja fondovima (201+202+203-204-205-206-207-208-209)</b>	210			
	<b>Gubitak od upravljanja fondovima (204+205+206+207+208+209-201-202-203)</b>	211		5259	
610, 619, 67 osim 672	Drugi poslovni prihodi	212	16	3523	
672-672	Neto dobiti od prodaje hartije od vrednosti	213			
672-672	Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti	214			
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi licni rashodi	215	17	26618	
53, 54, 57 osim 572	Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluga i drugi poslovni rashodi	216	18	20315	
66	Finansijski prihodi	217	19	5955	
56	Finansijski rashodi	218	20	214	
68	Prihodi od uskladjivanja vrednosti imovine	219			
58	Rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine	220			
	<b>Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja (210 - 211 + 212 + 213 - 214 - 215 - 216 + 217 - 218 + 219 - 220)</b>	221			
	<b>Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja ( 211- 210 - 212 - 213 + 214 + 215 + 216 - 217 + 218 - 219 + 220)</b>	222		42928	
690-590	<b>Dobit poslovanja koje se obustavlja</b>	223			
590-690	<b>Gubitak poslovanja koje se obustavlja</b>	224			



Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
361	Dobit od povecanja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	225			
360	Gubital od smanjenja odlozenih poreskih sredstava i povecanja odlozenih poreskih obaveza	226	10.3	52	
721	<b>Porez na dobit</b>	227			
	<b>Dobit (221 - 222 + 223 - 224 + 225 - 226 - 227)</b>	228			
	<b>Gubital ( 222 - 221 - 223 + 224 - 225 + 226 + 227)</b>	229		42980	

U Beogradu dana 31. 03 2008 godine

Overa prijema NBS

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

*[Signature]*

Zakonski zastupnik drustva  
za upravljanje fondom



*[Signature]*

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007)

**Popunjavanje društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20255242

66020

104848163

Maticni broj

Sifra delatnosti

PIB

**Popunjavanje Narodna banka Srbije**

610

0

3 0 0 0 0 0 12

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv društva za upravljanje fondom : **NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 165 V**

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**

u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (rn 300)	AOP	Ostali kapital	AOP	Neuplaceni upisani kapital (rn.	AOP	Emisiona premija (racun 310)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401		414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)</b>	404		417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)</b>	407		420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)</b>	410		423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	129000	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)</b>	413	129000	426		439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 311, 312)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa 32)	AOP	Nerasporedjena dobit (grupa 33)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 34)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	456		469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	459		472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	462		475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	42980
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	465		478		491		504	42980

Red. br.	OPIS	AOP	Sopstvene akcije (grupa 35)	AOP	Ukupno (kol.2+3-4+5+6+7+8-9-10)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
	1		10		11		12
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505		518		531	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	508		521		534	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	511		524		537	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	514		527		540	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	86020	541	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	517		530	86020	543	

u 679. dana 31. 03. 20 08. godine

Overa prijema NBS

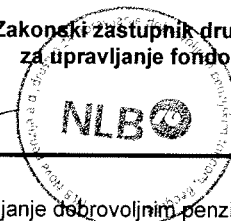
Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom

*[Signature]*

*[Signature]*



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007.)

**Popunjiva društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20255242

Maticni broj

66020

Sifra delatnosti

104848163

PIB

**Popunjiva Narodna banka Srbije**

610

1 2 3

Vrsta posla

0

19

3

20

0

21

0

22

0

23

0

24

0

25

12

26

Naziv društva za upravljanje fondom : **NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 165 V**

**IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)</b>	301	6199	
1. Prilivi od naknada pri uplati	302	563	
2. Prilivi od naknada za upravljanje	303	64	
3. Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	304		
4. Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	305	5572	
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 307 do 312)</b>	306	41099	
5. Odlivi po osnovu naknada	307	160	
6. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	308	19987	
7. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dazbina na teret prihoda	309	2536	
8. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	310	18416	
9. Plaćeni porez na dobit	311		
10. Isplaćene dividende	312		
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (301-306)</b>	313		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (306-301)</b>	314	34900	
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (316 i 317)</b>	315		
1. Prilivi od dugoročnih ulaganja u hartije od vrednosti	316		
2. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	317		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (319 i 320)</b>	318	92772	
3. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti	319	81800	
4. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	320	10972	
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (315-318)</b>	321		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (318-315)</b>	322	92772	
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 324 do 327)</b>	323	129000	
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	324	129000	
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	325		

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
3. Neto prilivi po osnovu uzetih kratkorocnih kredita	326		
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	327		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 329 do 332)</b>	328		
5. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	329		
6. Odlivi po osnovu otplata dugorocnih kredita i subordiniranih obaveza	330		
7. Neto odlivi po osnovu uzetih kratkorocnih kredita	331		
8. Neto odlivi po osnovu hartija od vrednosti	332		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (323-328)</b>	333	129000	
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328-323)</b>	334		
<b>G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (313+321+333)</b>	335	129000	
<b>D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (314+322+334)</b>	336	127672	
<b>DJ. NETO POVECANJE GOTOVINE (335-336)</b>	337	1328	
<b>E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (336-335)</b>	338		
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena: _____)</b>	339		
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	340	3522	
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341	2148	
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: _____) (337-338+339+340-341)</b>	342	2702	

U 619. dana 31. 03. 2008. godine

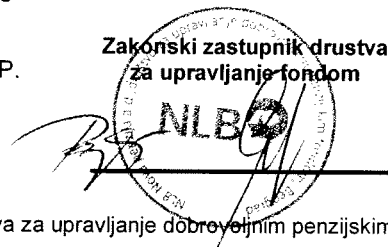
Overa prijema NBS

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

*Blues*

M.P.

Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007)

**Popunjavanje društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20255242

66020

104848163

Maticni broj

Sifra delatnosti

PIB

**Popunjavanje Narodna banka Srbije**

610

0

3 0 0 0 0 0 12

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv društva za upravljanje fondom : **NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD**

Sediste ( mesto, ulica i broj ) : **NOVI BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 165 V**

## STATISTICKI ANEKS

za 2007. godinu

Podaci o pojedinim vrstama imovine, obaveza, rashoda i prihoda i o broju zaposlenih

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
447	Obaveze za dividende i ucesce u dobiti	601	197	
460	Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju (potrazni promet bez pocetnog stanja)	602	17242	
461	Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	603	2563	
462	Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	604	2515	
463	Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	605	772	
530	Troskovi amortizacije	606	1777	
54	Troskovi materijala, energije i usluga i nematerijalni troskovi	607	15789	
deo 542, deo 555	Troskovi zakupa zemljista	608		
545	Troskovi premije osiguranja	609	200	
deo 546	Troskovi poreza	610	197	
deo 546	Troskovi doprinosa	611		
55	Troskovi zarada, naknada zarada i drugi licni rashodi	612	26618	
550	Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)	613	20442	
551	Troskovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	614	2515	
552, 553, 554, 555	Troskovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora (ugovor o delu, autorski ugovori, ugovor o privremenim i povremenim poslovima i ostali ugovori)	615	620	
556	Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora	616	678	
559	Drugi licni rashodi i naknade	617	2363	
deo 560, deo 561, 562	Rashodi kamata	618	170	
deo 560, deo 561, deo 562	Rashodi kamata po kreditima i racunima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	619	170	
61	Drugi poslovni prihodi	620		
deo 610	Prihodi od zakupa zemljista	621		
662	Prihodi od kamata	622	5939	

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
deo 662	Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	623	5939	
deo 669	Prihodi od dividendi i ucesca u dobiti	624		
	Naknade steta od drustava za osiguranje (potrazivanja u toku godine po osnovu polise osiguranja)	625		
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nematerijalna ulaganja	626	5346	
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nekretnine, oprema i investicione nekretnine	627	9669	
	Prosecan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	628	9	

### Donacije, pokloni i druga bespovratna davanja u novcu ili naturi

OPIS	AOP	Stanovnistvo	AOP	Humanitarne , sportske, verske, kulturne, drustveno-politicke i druge neprofitne organizacije	AOP	Skolske i zdravstvene ustanove, ustanove socijalnog rada i druge drzavne ustanove i fondovi
1	2	3	4	5	6	7
Ukupno	629		631		633	
Od toga za nabavku i izgradnju osnovnih sredstava ( gradjevinski objekti, oprema i sl)	630		632		634	

U 619. dana 31. 03. 2008. godine

Overa prijema NBS

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

*[Signature]*



Zakonski zastupnik drustva  
za upravljanje fondom

*[Signature]*

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 )



**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM  
PENZIJSKIM FONDOM NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2007.**

## **1. Osnovne informacije**

NLB Nova penzija a.d., društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Beograd, (u daljem tekstu: Društvo) upisano je u registar Agencije za privredne registre Republike Srbije dana 20.02.2007. godine. Broj rešenja je BD 5694/2007. Takođe je od strane Narodne Banke Srbije dobilo dozvolu za rad Rešenjem br. 3240 od 16.02.2007. godine i dozvolu za organizovanje Dobrovoljnog penzijskog fonda Nova penzija, Beograd i upravljanje tim fondom, Rešenjem G.br. 3239 od 16.02.2007. godine.

Društvo je osnovalo i upravlja Dobrovoljnim penzijskim fondom Nova penzija, koji je kod NBS evidentiran pod Registarskim brojem 1000459.

Društvo je osnovano, na osnovu Odluke o osnivanju zatvorenog akcionarskog društva od strane osnivača Društva i Ugovora o osnivanju, dana 29.06.2006.godine, na osnovu odredaba Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005), saglasno odredbama Zakona o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ 125/2004).

Osnivači i akcionari Društva sa učešćem u visini:

1. 51% Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana;
2. 26% Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana;
3. 11,5% NLB Continental banka a.d., Novi Sad;
4. 11,5% LHB Banka a.d., Beograd.

Sedište Društva je na adresi Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 165v

Na dan 31.12.2007. godine, Društvo je imalo 9 stalno zaposlenih i 4 na određeno vreme.

Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Nova penzija.

Organi Društva su:

- Skupština Društva,
- Upravni odbor Društva i
- Uprava Društva

Upravni odbor ima 5 člana, od kojih je jedan direktor Društva.

1. Milan Marinič, predsednik
2. Aljoša Uršič, član
3. Zoran Đurović, član
4. Srđan Brajević, član
5. Zvonko Cvek, član i direktor Društva

Društvo ima jednog portfolio menadžera, Branislav Čukvas, koji je dobio dozvolu 13.02.2007. godine, Rešenjem broj 5/0-27-433/4-07.

Društvo ima internog revizora, Svetlanu Jamandilović.

Pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora.

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika**

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su primenjene na tekuću 2007 godinu. S obzirom da je Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom NLB Nova Penzija osnovano i počelo sa radom u 2007. godini, ne postoje uporedni podaci za prethodnu godinu za period januar – decembar 2006. godine.

### **2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja**

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim MSFI kao i Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005), Odlukama i Uredbama Narodne banke Srbije kojima se reguliše finansijsko poslovanje i izveštavanje, kao i računovodstvenom regulativnom Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

1. Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Narodne banke Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – „*Prikazivanje finansijskih izveštaja*“.

Godišnji finansijski izveštaji Društva za 2007. godinu prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima i Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima („Službeni glasnik RS“ 15/2007). Društvo je u sačinjavanju prikazanih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 2.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih kritičkih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da Rukovodstvo koristi svoje procene u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju procenu većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjuju se u Napomeni 4.

- a) *Standardi, dopune i tumačenja standarda važeći u 2007. godini i usvojeni od strane Društva*

MSFI 7, Finansijski instrumenti: „Obelodanjivanja“, i komplementarne izmene MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izveštaja“ - obelodanjivanje promena na Kapitalu, uvodi zahtev za novim obelodanjivanjima finansijskih instrumenata i ne utiče na klasifikaciju i vrednovanje finansijskih instrumenata Društva niti na obelodanjivanja koja se odnose na oporezivanje i obaveze prema dobavljačima i druge obaveze.

IFRIC 8, „Delokrug MSFI 2“, zahteva razmatranje transakcija koje uključuju izdavanje vlasničkih instrumenata, gde je primljena identifikovana nadoknada manja od fer vrednosti izdatog vlasničkog instrumenta, da bi se utvrdilo da li spada ili ne spada u delokrug MSFI 2. Ovaj standard nema uticaja na finansijske izveštaje Društva.

IFRIC 10, „Periodično finansijsko izveštavanje i obezvređenje“, zabranjuje da gubici po osnovu obezvređenja priznati u periodičnim obračunima za *goodwill*, ulaganja u vlasničke instrumente i ulaganja u finansijska sredstva koja se iskazuju po nabavnoj vrednosti budu ukinuti u narednom bilansu stanja. Ovaj standard nema uticaja na finansijske izveštaje Društva.

b) *Tumačenja koja su usvojena od strane Preduzeća pre njihovog stupanja na snagu*

IFRIC 11, MSFI 2 – „Transakcije sa akcijama grupe i sa otkupljenim sopstvenim akcijama“ usvojen je ranije u 2007. godini. IFRIC 11 daje smernice u pogledu pitanja da li transakcije plaćanja akcijama, koje uključuju otkupljene sopstvene akcije, ili akcije preduzeća unutar grupe (npr. opcija plaćanja akcijama matičnog preduzeća), treba računovodstveno obuhvatiti u pojedinačnim finansijskim izveštajima matičnog preduzeća i njegovih zavisnih preduzeća kao plaćanje instrumentima kapitala ili kao gotovinsko plaćanje u pojedinačnim izveštajima matične kompanije i grupe. Ovo tumačenje nema uticaja na finansijske izveštaje Društva.

c) *Standardi, dopune i tumačenja važeći u 2007. godini, ali nisu relevantni za Društvo*

Niže navedeni standardi, dopune i tumačenja su obavezni za primenu u obračunskim periodima koji počinju na dan ili posle 1. januara 2007. godine, ali nisu relevantni za poslovanje Društva:

- MSFI 4, „Ugovori o osiguranju“,
- IFRIC 7, „Primena koncepta preračuna prema MRS 29, Finansijsko izveštavanje u hiperinflatornim privredama“; i
- IFRIC 9, „Ponovna procena ugrađenih derivata“.

d) *Standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Društva*

Niže navedeni standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2008. godine ili kasnije, a koji nisu ranije usvojeni od strane Društva:

- MRS 23 (Dopuna), „Troškovi pozajmljivanja“ (stupa na snagu 1. januara 2009. godine). Ovaj standard zahteva da se troškovi pozajmljivanja koji se neposredno mogu pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva kvalifikovanog za pripisivanje troškova pozajmljivanja sredstva (ono za koje je potrebno značajno vreme da bi se osposobilo za upotrebu odnosno prodaju) kapitalizuju kao deo nabavne vrednosti tog sredstva. Opcija priznavanja troškova pozajmljivanja kao troškova perioda u kojem nastanu biće ukinuta. Društvo će početi da primenjuje MRS 23 (dopunjen) od 1. januara 2009. godine, ali standard trenutno nije primenjiv budući da Društvo nema sredstava kvalifikovanih za pripisivanje troškova pozajmljivanja.
- MSFI 8, „Poslovni segmenti“ (stupa na snagu 1. januara 2009. godine). MSFI 8 zamenjuje MRS 14 i usaglašava izveštavanje o segmentima sa zahtevima US standarda SFAS 131, „Obelodanjivanje informacija o segmentima preduzeća i srodnih informacija.“ Novi standard zahteva „pristup rukovodstva“, po kom se informacije o segmentima prikazuju na isti način kao i informacije koje se koriste za svrhe internog izveštavanja. Društvo će od 1. januara 2009. godine početi da primenjuje MSFI 8.

Rukovodstvo još uvek vrši procenu očekivanog uticaja ovog standarda na finansijske izveštaje Društva.

- IFRIC 14, IAS 19 – „Ograničenje definisanih naknada, minimalni zahtevi finansiranja i njihovo uzajamno delovanje“ (stupa na snagu 1. januara 2008. godine). IFRIC 14 daje smernice za procenu ograničenja u IAS-u 19 koje se odnosi na iznos viška koji se može priznati kao sredstvo. IFRIC 14 takođe objašnjava na koji način zakonom ili ugovorom propisani minimalni doprinosi utiču na penzijska sredstva odnosno obaveze. Društvo će od 1. januara 2008. godine početi da primenjuje IFRIC 14, ali se ne očekuje da će to imati uticaja na njegove finansijske izveštaje.

e) *Tumačenja postojećih standarda koja još nisu stupila na snagu i nisu relevantna za poslovanje Društva*

Niže navedena tumačenja postojećih standarda su objavljena i postala su obavezna za obračunske periode koji počinju na dan ili posle 1. januara 2008. godine ili kasnije periode ali nisu relevantna za poslovanje Društva:

- IFRIC 12, „Ugovori o koncesiji za pružanje usluga“ (stupa na snagu 1. januara 2008. godine). IFRIC 12 se primenjuje na ugovorene aranžmane u kojima privatno preduzeće kao izvršilac posla učestvuje u razvoju, finansiranju i održavanju infrastrukture za potrebe javnog sektora. IFRIC 12 nije relevantan za poslovanje Društva budući da Društvo ne pruža usluge javnom sektoru.
- IFRIC 13, „Programi nagrada za lojalne kupce“ (stupa na snagu 1. jula 2008. godine). IFRIC 13 pojašnjava da ukoliko se prodaja robe i usluga vrši uz povoljnosti za lojalne kupce (npr. bodovi za lojalnost ili besplatni proizvodi), takva prodaja se smatra složenim aranžmanom i odnosna potraživanja od kupca se raspodeljuju na sastavne delove aranžmana po fer vrednosti. IFRIC 13 nije relevantan za poslovanje Društva budući da Društvo nema program nagrada za lojalne kupce.

## **2.2. Koncept nastavka poslovanja**

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

## **2.3. Preračunavanje stranih valuta**

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima (“RSD”) s obzirom na to da RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznog kursa na dan izvršene transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz realizacije takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti namenjene prodaji se tretiraju kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Na dan bilansa stanja, odnosno, 31.12.2007., valutne pozicije su preračunate u RSD po srednjem kursu NBS koji je na taj dan za 1 EUR iznosio 79,2362 RSD.

## **2.4. Poslovni prihodi**

### **a) Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa i naknada za upravljanje fondovima**

Društvo ostvaruje poslovne prihode po osnovu: naknade prilikom uplate penzijskih doprinosa članova fonda i izvršenih usluga vođenja i upravljanja Dobrovoljnim penzijskim Fondom, a na osnovu usvojenih i odobrenih tarifa. Prihod od naknada pri uplati penzijskih doprinosa se priznaje i meri kad je naplaćen, odnosno kada su sredstva pristigla u Društvo. Obračun naknada za izvršene usluge vrši se na osnovu Odluke o načinu obračuna naknada Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom („Sl.glasnik RS“ br. 26/2006 i 24/2007) i Pravilnikom o tarifi za Dobrovoljni penzijski fond Nova penzija.

## **2.5. Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi predstavljaju rashode nastale po osnovu vršenja usluga vođenja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom. Pod poslovnim rashodima podrazumevaju se svi troškovi koji su nastali i u direktnoj su funkcionalnoj vezi sa izvršavanjem ugovorenih usluga i knjiženi su po principu uzročnosti prema ostvarenim prihodima za te usluge u istom vremenskom periodu. To su transakcioni troškovi nastali kupoprodajom hartija od vrednosti i drugim transakcijama u okviru funkcije ulaganja sredstava Fonda, marketinški troškovi, troškovi oglašavanja, usluga štampe i izrade propagandnog materijala i sl.

Druge poslovne rashode čine troškovi bruto zarada i ostalih ličnih rashoda, porezi i doprinosi pravnog lica nezavisni od rezultata poslovanja, zatim troškovi proizvodnih usluga, troškovi reklame, propagande, troškovi provizija i naknada bankama, brokeru, nematerijalni troškovi i ostali slični troškovi.

## **2.6. Finansijski prihodi**

Finansijske prihode čine prihodi od kamata na kratkoročne finansijske plasmane iz slobodnih sredstava Društva, prihodi od kamata na depozite a vista i oročene depozite, prihodi od pozitivnih kursnih razlika, kao i dobici od efekata valutne klauzule kod potraživanja i obaveza sa valutnim znakom.

## **2.7. Finansijski rashodi**

Finansijski rashodi obuhvataju rashode kamata finansijskog lizinga i negativne kursne razlike iz realizovanih novčanih transakcija, negativne kursne razlike nastale pri preračunu deviznih iznosa obaveza i potraživanja u RSD, kao i rashod negativnih efekata valutne klauzule.

## 2.8. Zakupi

*Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca*

Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo suštinski snosi sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine. Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih troškova iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva ili perioda zakupa.

## 2.9. Nematerijalna ulaganja

### a) Računarski softver

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju tokom njihovog procenjenog veka upotrebe (5 godina).

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Izdaci direktno povezani sa identifikovanim i unikatnim softverskim proizvodima koje kontroliše Društvo i koji će verovatno generisati ekonomsku korist veću od troškova duže od godinu dana, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove radne snage tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo pripadajućih režijskih troškova.

Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od pet godina).

## 2.10. Nekretnine i oprema

Nekretnine i opremu Društva čini oprema i iskazuje se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti, kada se to zahteva. Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha finansijskog perioda u kome su nastali.

Amortizacija stalnih sredstava se obračunava primenom proporcionalne metode kako bi se rasporedila njihova nabavna ili revalorizovana vrednost do njihove rezidualne vrednosti tokom njihovog procenjenog veka trajanja, kao što sledi

Oprema računari	20,00 %
Oprema telefoni	10,00 %
Putnički automobili	15,50 %

#### 2.11. Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Za sredstva koja podležu amortizaciji proverava se da li je došlo do umanjenja njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrednosti. Nadoknadiva vrednost je vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Za svrhu procene umanjenja vrednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja umanjenja vrednosti.

#### 2.12. Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani

Slobodna novčana sredstva su tokom 2007. godine plasirana kod banaka na rok od mesec dana sa unapred definisanom kamatom.

Oročeni depoziti kod banaka se inicijalno priznaju prema ugovorenim uslovima, odnosno po istorijskoj vrednosti na početku i na kraju perioda ulaganja. Plasirana sredstva se drže do dospeća sa fiksno određenim rokovima definisanim ugovorom, a dalje oročavanje se produžava aneksiranjem ugovora.

Oročena sredstva sa valutnom klauzulom (EUR) izražavaju se u RSD po kursu na dan bilansiranja. Efekti valutne klauzule se knjiže u bilansu uspeha po principu uzročnosti, kao dobiti odnosno gubici po osnovu valutne zaštite.

#### 2.13. Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od Fonda po osnovu naknade od uplata doprinosa, naknade za obavljanje tehničkih poslova vođenja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom.

Kratkoročna potraživanja obuhvataju i potraživanja za kamatu na oročene depozite, kao i kamatu na depozite po viđenju.

#### 2.14. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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



## **2.15. Osnovni kapital**

Novčani deo osnovnog kapitala Društva na dan osnivanja iznosio je 1,5 miliona Eura u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate, kao akcionarski kapital osnivača Društva, saglasno članu 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005).

Na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja Društvo je obezbedilo neophodan iznos novčanog kapitala u skladu sa članom 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima.

## **2.16. Rezervisanja**

Društvo za upravljanje je 21.12.2007. godine izvršilo formiranje rezervi na teret rashoda Društva u iznosu od 0,1% od vrednosti imovine Dobrovoljnog penzijskog fonda Nova penzija, kojim ovo Društvo upravlja a na osnovu Odluke o pravilima kontrole rizika u poslovanju Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda ("Sl.glasnik" br. 27/2006).

## **2.17. Porez na dobit**

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti

## **2.18. Primanja zaposlenih**

### *Obaveze za penzije*

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije zaposlenih radnika. Društvo u tom smislu, izdvaja doprinos u penzioni fond kojim upravlja. Društvo doprinos obračunava i uplaćuje kroz obračun i isplatu zarada zaposlenih, što znači, jednom mesečno u visini

iznosa koji se prema važećim propisima ne smatra zaradom. Doprinos u dobrovoljni penzijski fond se priznaje kao trošak poslovanja onda kada dospeva za plaćanje. Istovremeno Društvo vrši i uplatu doprinosa zaposlenih na teret njihove neto zarade na bazi individualnih ugovora i administrativnih zabrana zaključenih sa zaposlenima.

#### *Ostala primanja zaposlenih*

Društvo obezbeđuje naknade zaposlenima za neiskorišćeni godišnji odmor u tekućoj godini, kao i primanja nakon penzionisanja i invalidnine najmanje u visini tri prosečne zarade po zaposlenom. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Rukovodstvo Društva smatra da obaveze po ovom osnovu nisu materijalno značajne obzirom na početak poslovanja i broj zaposlenih u Društvu.

### **3. Upravljanje rizicima**

Društvo za upravljanje fondom u svojim unutrašnjim aktima utvrđuje takav sistem upravljanja rizicima, koji se javljaju u poslovanju, koji će omogućiti njihovo efektivno identifikovanje, merenje i kontrolu.

Politika upravljanja rizicima obuhvata sledeće vrste rizika:

- tržišni riziki,
- operativni rizik,
- rizik likvidnosti i
- rizik usklađenosti poslovanja s propisima.

**Tržišni rizik**, predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda zbog promena na tržištu i naročito obuhvata sledeće rizike: rizik promene kamatnih stopa, rizik promene cena hartija od vrednosti, rizik promene cena nepokretnosti i valutni rizik. Tržišni rizici kontrolisaće se na sledeći način:

- rizici investiranja: u skladu s politikom investiranja izvodi se diversifikacija portfolija, koji pored diversifikacije u vrste HOV, odnosno investiranja uzima u obzir i stručnu i geografsku diversifikaciju.
- kamatni rizici: većina investicija u dužničke HOV će se prilagođavati visini nivoa kamate glavne referentne stope i stopa, odnosno rentabilnosti HOV. Pored investiranja u dužničke HOV s fiksnim prinosima, sredstva će ulagati i u dužničke HOV sa varijabilnim prinosima. Kamatni rizici kontrolisaće se i određivanjem ročnosti investicija u HOV sa fiksnim prinosom kao i onima varijabilnim prinosom. Deo kapitala Društva na dan 31.12.2007. godine u iznosu od 81.800 hiljada dinara oročen je kod NLB LHB banke (36.200 hiljada dinara) i NLB Continental banke (45.600 hiljada dinara). U skladu sa procenjenim kretanjem kamatnih stopa u narednim periodima Društvo opredeljuje ročnost depozita, uvek vodeći računa o likvidnosti.
- valutni rizici: najveće umanjeње valutnog rizika pokušava da se postigne investiranjem u HOV koje imaju stabilan odnos u poređenju sa domaćom valutom, odnosno drugim

stranim valutama. Valutni rizici će se pratiti i kontrolisati kontinuirano. Društvo na dan 31.12.2007. godine nema sredstva u valuti koja nije funkcionalna valuta (RSD), tako da se može reći da Društvo nije izloženo valutnom riziku.

- kreditni rizici: Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Imajući u vidu da je imovina Društva uložena u depozit kod banaka, kao i da određeni deo sredstava stoji na tekućim računima i da Društvo nema ulaganja u Dužničke hartije od vrednosti čije bi izmirivanje obaveza eventualno moglo biti dovedeno u pitanje može se zaključiti da je kreditni rizik minimalan.

**Operativni rizik**, predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj društva, odnosno fonda i to:

- propusti u radu zaposlenih,
- neodgovarajuće unutrašnje procedure i procesi,
- neadekvatno upravljanje IS-om,
- nepredvidivi eksterni događaji.

Kontrolu operativnog rizika društvo obavlja primenom:

- strategija čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje društva,
- adekvatnim informacionim sistemom,
- procenom veličine rizika, određivanjem tokova poslovanja koji su posebno ugroženi operativnim rizikom,
- kontrolom rizika po pojedinim tokovima poslovanja,
- formiranjem i ažuriranjem baze podataka značajnih za kontrolu operativnog rizika.

Kvantitativni način kontrole operativnog rizika obuhvata formiranje rezervisanja za ovaj rizik na teret rashoda društva za upravljanje fondom, koja se određuju na osnovu procene veličine tog rizika, ali koja ne mogu iznositi manje od 0,1% ni više od 1% vrednosti neto imovine fonda kojim to društvo upravlja, a na osnovu Odluke o pravilima kontrole rizika u poslovanju Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda ("Sl. glasnik" br. 27/2006).

**Rizik likvidnosti**, predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost društva za upravljanje fondom da ispunjava svoje dospelje obaveze. Procedure za kontrolu ovog rizika posebno uređuju obavezu društva za upravljanje fondom da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, radi obezbeđenja od tog rizika u njegovom poslovanju.

Na dan 31. decembra 2007 na tekućim računima Društva iznos sredstava bio je RSD 2.702 hiljade. Osim toga, Društvo ima redovne mesečne prihode od naknada pri uplati doprinosa i naknade za upravljanje imovinom Fonda, kao i kamate po oročenim depozitima koji takođe mogu uvek biti na raspolaganju u cilju zadovoljenja likvidnosti.

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti kojima se trguje, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu.

**Rizik usklađenosti poslovanja** s propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj društva za upravljanje fondom zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala tog društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

Rizik se kontroliše unapređenjem sistema internih kontrola i izradom preciznih procedura kroz sistem poslovanja.

**4. Računovodstvene procene i pretpostavke**

Računovodstvene procene i prosuđivanja se kontinuirano mere i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući i očekivanja budućih događaja. Društvo pravi procene i pretpostavke koje se odnose na buduće poslovanje, ali ne očekuje da će rezultat računovodstvenih procena biti uvek jednak ostvarenim rezultatima, koje će uvek biti i pod značajnim uticajem događaja iz okruženja.

**5. Stalna sredstva (000 din)**

	<b>31.12.2007.</b>
Nematerijalna ulaganja	5.346
Ispravka vrednosti nematerijalnih ulaganja	(781)
<b>Ukupno</b>	<b>4.565</b>
Oprema	9.670
Ispravka vrednosti opreme	(996)
<b>Ukupno</b>	<b>8.674</b>
<b>Stalna sredstva ukupno:</b>	<b>13.239</b>

**6. Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Potraživanja od Fonda	198
Druga potraživanja	367
Aktivna vremenska razgraničenja	198
<b>Ukupno</b>	<b>763</b>

Potraživanje za naknadu prilikom uplate doprinosa obračunava se prilikom svake uplate u iznosu od 3% od uplate, a potraživanje za naknadu za upravljanje Fondom obračunava se dnevno u iznosu od 2% na vrednost imovine Fonda, na osnovu Odluke o načinu obračuna naknada Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom („Sl. Glasnik RS“ br. 26/2006 i 24/2007) i Pravilnika o tarifi.

**7. Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Oročeni depoziti kod NLB LHB banka ad	36.200
Oročeni depoziti kod NLB Continental banka ad	45.600
<b>Ukupno</b>	<b>81.800</b>

**8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Tekući račun NLB LHB banka	14
Tekući račun NLB Continental banka	2.688
<b>Ukupno</b>	<b>2.702</b>

## 9. Kapital

### 9.1. Osnovni kapital (000 din)

	<b>31.12.2007</b>
Akcijski kapital	129.000
<b>Ukupno</b>	<b>129.000</b>

Društvo ima na dan 31.12.2007. godine, akcijski kapital u vrednosti od RSD 129.000 hiljada. Društvo ima upisanih i izdatih 15.000 komada običnih (redovnih) akcija, pojedinačne nominalne vrednosti 100 Eura, u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate. Ukupni upisani i uplaćeni novčani deo osnovnog kapitala Društva iznosi RSD 129.000 hiljada RSD, što po srednjem kursu NBS na dan uplate iznosi 1.500.000 Eura.

### 9.2. Gubitak iz perioda (000 din)

	<b>31.12.2007</b>
Gubitak od upravljanja Fondom	5.259
Gubitak ostalog poslovanja	37.669
<b>Ukupno gubitak iz redovnog poslovanja:</b>	<b>42.928</b>
Odložene poreske obaveze	52
<b>Ukupno:</b>	<b>42.980</b>

## 10. Obaveze

### 10.1. Dugoročna rezervisanja (000 din)

Društvo je 31.12.2007. godine na osnovu člana 68. stav 3. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i Odluke o pravilima kontrole rizika u poslovanju Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda ("Sl. glasnik" br. 27/2006) formiralo rezervisanje za kontrolu operativnog rizika rezerve na teret rashoda društva za upravljanje fondom, koja se određuju na osnovu procene veličine tog rizika, ali koja ne mogu iznositi manje od 0,1% ni više od 1% vrednosti neto imovine fonda kojim to društvo upravlja.

	<b>31.12.2007</b>
Dugoročna rezervisanja	24
<b>Ukupno:</b>	<b>24</b>

### 10.2. Druge dugoročne finansijske obaveze (000 din)

	<b>31.12.2007</b>
Finansijski lizing	2.310
<b>Ukupno:</b>	<b>2.310</b>

**10.3. Odložene poreske obaveze (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Odložene poreske obaveze	52
<b>Ukupno:</b>	<b>52</b>

U skladu sa MRS 12 koji zahteva da se pored tekućeg poreza u finansijskim izveštajima iskažu i odloženi porezi, tj. da se bruto dobit umanji za tekući porez i koriguje za odložene poreze, tako da u bilansu stanja bude iskazana dobit koja se može raspodeliti vlasnicima kapitala. Društvo je u svojim finansijskim izveštajima evidentiralo odložene poreske obaveze kao iznose poreza na dobit koji će se platiti u budućim periodima, a koji su nastali po osnovu oporezivih privremenih razlika. Privremene poreske razlike su razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine ili obaveza u bilansu i njihove poreske osnovice. Privremena poreska razlika u Društvu je nastala po osnovu razlike obračunate amortizacije po računovodstvenim i po poreskim propisima.

**10.4. Kratkoročne finansijske obaveze (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Tekuće dospeće obaveza po finansijskom lizingu	568
<b>Ukupno:</b>	<b>568</b>

**10.5. Ostale kratkoročne obaveze (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Obaveze prema dobavljačima	6.888
Obaveze za bruto zarade, poreze i doprinose	2.642
<b>Ukupno:</b>	<b>9.530</b>

**11. Prihodi naknada pri uplati penzijskog doprinosa (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Prihodi naknada pri uplati penzijskog doprinosa	728
<b>Ukupno</b>	<b>728</b>

Prihodi od Fonda za naknade obračunavaju se na osnovu člana 23. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i Odluke o načinu obračuna naknada Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom („Službeni glasnik RS“ br. 26/2006 i 24/2007), u skladu s Pravilnikom o tarifi Društva za upravljanje Fondom. Naknada pri uplati obračunava se u iznosu od 3% svake uplate.

**12. Prihodi naknada za upravljanje fondovima (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Prihodi naknada za upravljanje fondom	97
<b>Ukupno</b>	<b>97</b>

Naknada za upravljanje obračunava se u iznosu 2% vrednosti imovine Fonda na kraju svakog dana. Naknade se plaćaju Društvu jednokratno po isteku svakog meseca za koji su obračunate

**13. Transakcioni troškovi (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Troškovi kastodi banke	18
Troškovi provizije brokera	52
Troškovi provizije berze	16
Troškovi naknada CR	17
Troškovi poreza na prenos apsolutnih prava	15
<b>Ukupno</b>	<b>118</b>

**14. Troškovi marketinga (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Troškovi marketinških usluga	4.468
Troškovi oglašavanja	1.189
Troškovi reklamnog materijala	256
<b>Ukupno</b>	<b>5.913</b>

**15. Troškovi usluga kastodi banke (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Troškovi usluga kastodi banke	53
<b>Ukupno</b>	<b>53</b>

**16. Drugi poslovni prihodi (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Prihodi od efekta ugovorene zaštite od rizika	3.523
<b>Ukupno</b>	<b>3.523</b>

Ovi prihodi se odnose na pozitivne efekte po osnovu dinarskih kratkoročnih finansijskih plasmana sa deviznom klauzulom (Napomena 7).

**17. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Troškovi zarada	20.442
Drugi lični rashodi i naknade	2.363
Troškovi poreza i doprinosa	2.515
Troškovi naknada po ugovorima o privr. i povrem.posl	620
Troškovi naknada članovima upravnog odbora	678
<b>Ukupno</b>	<b>26.618</b>

**18. Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluga i dr. poslovni rashodi (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Troškovi amortizacije	1.777
Troškovi rezervisanja	24
Troškovi materijala	585
Troškovi goriva i energije	771
Troškovi proizvodnih usluga	12.652
Troškovi reprezentacije	605
Troškovi poreza i doprinosa	197
Troškovi platnog prometa	125
Troškovi revizije finansijskih izveštaja	508
Troškovi neproizvodnih usluga	545
Drugi nematerijalni troškovi poslovanja	312
Troškovi drugih poslovnih rashoda	2.014
Troškovi premije osiguranja	200
<b>Ukupno</b>	<b>20.315</b>

**19. Finansijski prihodi (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Prihodi kamata orocenih depozita	5.825
Prihodi kamata A VISTA	114
Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	16
<b>Ukupno</b>	<b>5.955</b>

**20. Finansijski rashodi (000 din)**

	<b>31.12.2007</b>
Rashodi kamata po finansijskom lizingu	170
Negativne kursne razlike	44
<b>Ukupno</b>	<b>214</b>

**21. Transakcije sa povezanim pravnim licima**

**i) Salda na računima sa povezanim pravnim licima**

<b>Tip odnosa</b>	<b>Povezano lice</b>	<b>31.12.2007</b>
Kratkoročni depozit	NLB Continental banka ad	45.600
Kratkoročni depozit	NLB LHB banka ad	36.200
Potraž. kamate na depozit	NLB Continental banka ad	248
Potraž. kamate na depozit	NLB LHB banka ad	155
Tekući račun - RSD	NLB Continental banka ad	2.668
Tekući račun - RSD	NLB LHB banka ad	14
Obaveze finans. lizing do 5 god.	NLB Leasing ad	2.310
Obaveze finans. lizing do 1 god.	NLB Leasing ad	568
Obaveze – zakup posl. prostora	NLB doo	5.414



ii) **Transakcije sa povezanim pravnim licima**

Tip odnosa	Povezano lice	2007
Prihodi od kamata – krat. depozit	NLB Continental banka ad	2.335
Prihodi od kamata – krat. depozit	NLB LHB banka ad	3.490
Rashodi kamata – finans, lizing	NLB Leasing ad	170
Troškovi zakupnina	NLB doo	4.095
Troškovi zakupnina	NLB Continental banka ad	2.983
Rashodi valutne.kaul-krat. depozita	NLB LHB banka ad	2.063
Prihodi valutne.kaul-krat. depozita	NLB LHB banka ad	3.210
Prihodi valutne.kaul-krat. depozita	NLB Continental banka ad	233

iii) **Naknade rukovodstvu**

Naknada koja se isplaćuje izvršnom rukovodstvu za njihove usluge izvršene u toku redovnog radnog vremena ili honorarnog rada, obuhvata platu po ugovoru i bonus za izvršenje koji se meri rezultatima poslovanja.

Ukupna naknada za rukovodstvo za izvršenje koji se meri rezultatima poslovanja uključena je u opšte i administrativne troškove u bilansu uspeha i iznosi 7.039 hiljada dinara za godinu završenu 31. decembra 2007. godine.

22. **Potencijalne obaveze**

a) Oporezivanje

Poreski sistem Republike Srbije je u procesu kontinuirane revizije i izmena. Međutim, još uvek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U Republici Srbiji poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze uključene u ove finansijske izveštaje pravilno iskazane.

b) Transferne cene

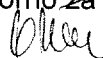
Poreski propisi Republike Srbije obuhvataju propise vezano za cene između povezanih pravnih lica. Važeći propisi definišu princip jednakih uslova odnosno da se transakcije sa povezanim pravnim licima obavljaju po istim uslovima kao i sa trećim licima, kao i metode utvrđivanja transfernih cena. Stoga se može očekivati da će poreski organi inicirati detaljnu kontrolu transfernih cena da bi osigurali da oporeziva dobit ne sadrži materijalno značajne greške zbog efekata transfernih cena između povezanih pravnih lica. Društvo ne može unapred da proceni ishod takve kontrole.

23. **Događaji nakon datuma bilansa stanja**


Nakon datuma bilansa stanja nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Društva i njegove rezultate poslovanja na dan 31. decembar 2007. godine.

U Beogradu, 31.03.2008.

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa

  
Olga Tomić

Zamenik direktora

  
mr Gordana Pajić

  
Direktor  
mr Zvonko Cvek

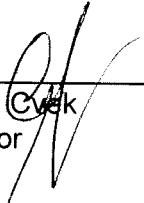


3. Finansijski izveštaji obelodanjuju sve činjenice za koje verujemo da su bitne za sposobnost Društva da nastavi poslovanje u neograničenom periodu u budućnosti, uključujući sve značajne uslove i događaje, olakšavajuće činjenice i planove Društva. Isto tako, Društvo namerava i u mogućnosti je da preduzme akcije neophodne za nastavak poslovanja u neograničenom periodu u budućnosti. Učinili smo vam dostupnim sve relevantne informacije o sposobnosti Društva da nastavi poslovanje u neograničenom periodu u budućnosti a koje mogu uticati na finansijske izveštaje, uključujući mogućnost povraćaja ili klasifikaciju uknjiženih sredstava ili iznosa i klasifikaciju obaveza. Iz tih razloga smatramo da su finansijski izveštaji mogli biti sastavljeni na konceptu nastavka poslovanja.
4. Stavili smo vam na raspolaganje:
  - 4.1. Sve zapisnike sa sastanaka organa upravljanja Društva i Skupštine akcionara. Poslednji održani sastanak je bio sastanak Upravnog odbora dana 5. novembra 2007. godine.
  - 4.2. Svu računovodstvenu dokumentaciju i druge informacije koji mogu uticati na istinitost i realnost, ili neophodna obelodanjivanja u finansijskim izveštajima. Nismo upoznati da bilo koja značajna transakcija ili ugovor nisu realno opisani i pravilno proknjiženi na računima sadržanim u finansijskim izveštajima.
5. Nije bilo:
  - 5.1. Nepravilnosti u kojima je učestvovalo rukovodstvo Društva ili zaposleni koji imaju značajne uloge u sistemu internih kontrola, ili nepravilnosti u koje su uključeni ostali zaposleni a koje mogu imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje;
  - 5.2. Kršenja ili mogućeg kršenja propisa i normativnih akata čije efekte treba razmotriti za obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili kao osnovu za prikazivanje ispravke vrednosti/rezervisanja u finansijskim izveštajima, osim onih koje smo vam obelodanili.
6. Sve ugovorne obaveze Društva sa trećim licima su na odgovarajući način prikazane u računovodstvenim evidencijama, ili su vam, gde je to materijalno značajno (ili potencijalno materijalno značajno) za finansijske izveštaje, obrazložene. Naše Društvo se pridržavalo svih ugovornih obaveza koje bi mogle imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje.


7. Obelodanili smo vam:
  - 7.1. Sve značajne činjenice vezane za prevaru ili sumnju na prevaru koje su nam poznate a koje su mogle uticati na Društvo;
  - 7.2. Rezultate naših procena rizika da finansijski izveštaji mogu biti materijalno pogrešni zbog nepravilnosti ili kršenja propisa i zakona.
8. Finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške, uključujući propuste. Verujemo da su efekti ukupnih nekorigovanih materijalno značajnih grešaka koje utvrdite u toku revizije, nematerijalni, posmatrano i pojedinačno i u celini.
9. Sva sredstva Društva su uključena u finansijske izveštaje. Naše Društvo ima pravno valjano vlasništvo nad svim sredstvima i sve zaloge opterećenja i obezbeđenja od bilo kakve važnosti nad nekim od sredstava našeg Društva obelodanjena su u finansijskim izveštajima.
10. Prema našem mišljenju, u ostvarivanju redovnog poslovanja, očekuje se da obrtna sredstva prikazana u bilansu stanja ostvare najmanje neto knjigovodstvenu vrednost po kojoj su iskazana.
11. Svi sporazumi sa bankama, finansijskim i drugim institucijama koje za posledicu imaju bilo koja ograničenja gotovine ili slični sporazumi su obelodanjeni u finansijskim izveštajima.
12. Sva ulaganja su adekvatno klasifikovana u finansijskim izveštajima.
13. Detalji svih finansijskih instrumenata, uključujući izvedene instrumente, koji su nastali tokom godine stavljeni su vam na raspolaganje. Svi finansijski instrumenti iskazani na stanju na kraju godine adekvatno su vrednovani i ta vrednost je uneta u finansijske izveštaje.
14. Procenili smo ugovore koje smo zaključili kako bi utvrdili da li takvi ugovori sadrže "hibridne" instrumente koji sadrže ugrađene derivativne instrumente. Za takve ugrađene derivativne instrumente koji imaju ekonomske karakteristike koje nisu jasno i bitno povezani sa osnovnim ugovorom i ne zadovoljavaju definiciju derivativnih instrumenata prema računovodstvenim propisima Republike Srbije kada se posebno uzmu u obzir, mi smo posebno iskazali i to po fer vrednosti u skladu sa odredbama o računovodstvu.
15. Koristan vek trajanja i očekivani način korišćenja ekonomske dobiti, kao što je utvrđeno od strane našeg Društva za sva sredstva koja su predmet amortizacije, predstavljaju adekvatnu osnovu za raspored troškova amortizacije na sistematskoj osnovi.
16. Izvršili smo pregled stalnih sredstava kao što su oprema, nematerijalna ulaganja, ulaganja u opremu, ulaganja u nematerijalna ulaganja, radi utvrđivanja potrebe umanjenja njihove vrednosti, kada događaji ili promenjene okolnosti ukazuju da tekuća vrednost sredstava može biti nenadoknadiva i shodno tome proknjižena je korekcija gde je to bilo potrebno.

17. Sve obaveze Društva, stvarne ili potencijalne, za koje mi znamo, su uključene u finansijske izveštaje. Ne postoje druge materijalno značajne obaveze niti potencijalni dobici ili gubici koje je trebalo ukalkulisati ili obelodaniti. Isto tako, nismo u saznanju da postoji ili da može nastati bilo kakav zahtev za naknadu štete od strane trećih lica, osim onih prikazanih u finansijskim izveštajima, uključujući sudske sporove, sporove kod arbitražnog suda koji mogu prouzrokovati značajne gubitke za Društvo, niti nas je naš pravni savetnik upoznao sa bilo kojim takvim pitanjima, nastalim u toku godine ili nakon datuma bilansa stanja. Potvrđujemo da naše Društvo nije angažovalo spoljnog pravnog savetnika u toku godine ni nakon datuma bilansa stanja do 31. marta 2008. godine.
18. U finansijskim izveštajima su prikazane dovoljne rezerve za pokriće gubitaka u ispunjenju ili zbog nemogućnosti ispunjenja obaveze prodaje, ili gubitaka po osnovu obaveze kupovine iznad očekivanih zahteva.
19. Osim plana izmirenja obaveza na koje vam je skrenuta pažnja i za koje je izvršeno adekvatno rezervisanje u finansijskim izveštajima vezano za bilo koju ukalkulisanu obavezu na dan bilansa stanja, naše Društvo nema dodatne planove ili šeme za kompenzacije koje mogu iziskivati plaćanja bazirana na dužini perioda pružanja usluga, od kojih su neke usluge već izvršene.
20. Nema značajnijih neizmirenih zahteva iz/ili sporazuma sa lokalnim i drugim poreskim organima na koje vam nije skrenuta pažnja ili koji nisu adekvatno obelodanjeni u finansijskim izveštajima. Nismo upoznati da postoji bilo koja dodatna materijalno značajna obaveza za poreske kazne i naknade za koje nije izvršeno adekvatno rezervisanje.
21. Osim onih koji su objašnjeni u finansijskim izveštajima, nema:
  - 25.1. Garancija, pismenih ili usmenih, datih od strane direktora, menadžera ili zaposlenih ili trećih lica koji nastupaju kao predstavnici Društva;
  - 25.2. Opcija kupovine akcija ili ugovora ili akcija koje su rezervisane za opcije, garancija, konverzija i ostali zahteva,
  - 25.3. Drugih van bilansnih računa.
22. Sledeće je bilo adekvatno knjiženo i, gde je primenljivo, adekvatno obrazloženo u finansijskim izveštajima:
  - Transakcije sa povezanim pravnim licima i odgovarajući iznosi potraživanja i obaveza,
  - Gubici proistekli iz obaveza prodaje ili kupovine,
23. Nismo upoznati sa bilo kojom činjenicom ili okolnošću nastalom nakon datuma bilansa stanja do datuma ovog pisma, a koje bi imale materijalno značajnog efekta na finansijske izveštaje ili, iako ne utiču na ove finansijske izveštaje, su prouzrokovali ili će prouzrokovati materijalno značajnu promenu, suprotan ili drugačiji prikaz finansijskog položaja ili rezultata poslovanja našeg Društva. Računovodstvene kartice našeg Društva nastale nakon perioda revizije ne sadrže ni jedan materijalno značajan unos, sa kojim vi niste upoznati, u vezi sa transakcijama koje su trebale biti uključene u finansijske izveštaje u ranijim periodima.

24. Društvo nema planova niti namera koja bi materijalno uticale na tekuće iznose ili klasifikaciju sredstava i obaveza.
25. Društvo nastavlja svoje aktivnosti u skladu sa Aktom o osnivanju i odgovarajućim odlukama organa upravljanja. Društvo poseduje sve licence i dozvole potrebne za obavljanje delatnosti i posluje u skladu sa tim licencama.

\_\_\_\_\_  
mr Zvonko  Cvjek  
Direktor



\_\_\_\_\_  
  
Olga Tomić  
Direktor odeljenja za finansije i računovodstvo

Akcionarsko Društvo za upravljanjem penzijskim fondom NLB Nova penzija, Beograd

31. marta 2008. godine