

**DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND
NLB NOVA PENZIJA BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ SPOLJNOG REVIZORA O OBAVLJENOJ REVIZIJI
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2007.**

| Sadržaj | Strana |
|---|---------------|
| Izveštaj nezavisnog revizora | 1-2 |
| Bilans stanja – Izveštaj o neto imovini | |
| Bilans uspeha | |
| Izveštaj o promenama na neto imovini | |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 1-18 |
| Pismo prezentacije | 1-5 |
| Analize uz Izveštaj Revizora | 1-3 |

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Članovima Dobrovoljnog penzijskog fonda NLB Nova Penzija, Beograd

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja Dobrovoljnog penzijskog fonda NLB Nova Penzija, Beograd (u daljem tekstu „Fond”) koji uključuju bilans stanja – Izveštaj o neto imovini sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine i bilans uspeha, izveštaj o promenama na neto imovini za period od 16. februara do 31. decembra 2007. godine, pregled značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena uz finansijske izveštaje.

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, Zakonom 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 Fonda u cilju izbora adekvatnih revizijskih postupaka u datim okolnostima, a ne za potrebe izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola Fonda. Revizija takođe obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivost 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 Dobrovoljnog penzijskog fonda NLB Nova Penzija, Beograd sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine, rezultate njegovog poslovanja i promenama na neto imovini za period od 16. februara do 31. decembra 2007. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i propisima Narodne Banke Srbije.



Jelena Pešić
Ovlašćeni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o. Beograd

Beograd, 31. mart 2008. godine

| | | | | | |
|--|---------------------------|--|--|--|--|
| Popunjava društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom | | | | | |
| 20255242 Maticni broj | 66020 Sifra delatnosti | PIB | | | |
| Popunjava Narodna banka Srbije | | | | | |
| 611 1 2 3 Vrsta posla | 5 19 | 3 0 0 0 0 0 12 20 21 22 23 24 25 26 | | | |

Naziv društva za upravljanje fondom: **DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND NOVA PENZIJA**

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

Naziv društva za upravljanje fondom : NLB NOVA PENZIJA DO BEOGRAD

Registarski broj fonda: 1000459

BILANS STANJA - IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI

na dan 31.12.2007. godine.

u hiljadama dinara

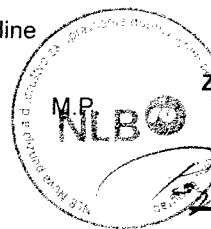
| Klasa racuna, grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------------------|---|-----|----------|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | IMOVINA | | | | |
| 10 | Gotovina | 101 | 6 | 13883 | |
| 11 | Potrazivanja od društva za upravljanje fondom | 102 | 7 | 6 | |
| 12 | Druga potrazivanja | 103 | 8 | 6 | |
| 200, 203, 210, 211 | Hartije od vrednosti medjunarodnih finansijskih institucija, drzava i centralnih banaka | 104 | 9 | 3541 | |
| 204, 205, 206, 212 | Duznicke hartije od vrednosti privrednih drustava | 105 | | | |
| 202, 213 | Depozitne potvrde | 106 | | | |
| 207, 214 | Akcije | 107 | 10 | 5102 | |
| 201 | Depoziti kod banaka | 108 | 11 | 950 | |
| 208 | Nepokretnosti | 109 | | | |
| | UKUPNA IMOVINA (od 101 do 109) | 110 | | 23488 | |
| | OBAVEZE | | | | |
| 30 | Obaveze prema društvu za upravljanje fondom | 201 | 12 | 198 | |
| 31 | Druge obaveze iz poslovanja | 202 | | | |
| 4 | Obaveze po osnovu clanstva | 203 | | | |
| | UKUPNE OBAVEZE (od 201 do 203) | 204 | | 198 | |
| | NETO IMOVINA | | | | |
| 800 | Neto uplate | 205 | 13 | 23490 | |
| 801 | Dobit tekuće godine | 206 | | | |
| 802 | Dobit ranijih godina | 207 | | | |
| 803 | Gubitak tekuće godine | 208 | 14 | 200 | |
| 804 | Gubitak ranijih godina | 209 | | | |
| | SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOZIVA ZA PENZIJE (205 + 206 + 207 - 208 - 209) | 210 | | 23290 | |

u BEOGRADU dana 31. 03. 2008. godine

| |
|-------------------|
| Overa prijema NBS |
| |

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik društva
za upravljanje fondom

[Signature]

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007)

Popunjiva društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

| | | |
|--------------------------|---------------------------|-----|
| 20255242 Maticni broj | 66020 Sifra delatnosti | PIB |
|--------------------------|---------------------------|-----|

Popunjiva Narodna banka Srbije

| | | |
|-----------------------------|---------|--|
| 611 1 2 3 Vrsta posla | 5 19 | 3 0 0 0 0 0 12 20 21 22 23 24 25 26 |
|-----------------------------|---------|--|

Naziv društva za upravljanje fondom: **DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND NOVA PENZIJA**

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

Naziv društva za upravljanje fondom : NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD

Registarski broj fonda: 1000459

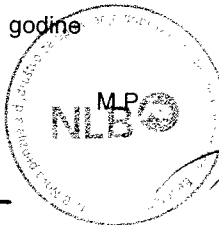
BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12.2007.godine

- u hiljadama dinara

| Racun | POZICIJA | AOP | Napomena | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------|---|-----|----------|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 602 | Dobici od prodaje hartija od vrednosti | 301 | 15 | 13 | |
| 502 | Gubici od prodaje hartija od vrednosti | 302 | 16 | 209 | |
| 603 | Dobici od uskladjivanja vrednosti hartija od vrednosti | 303 | 17 | 1776 | |
| 503 | Gubici od uskladjivanja vrednosti hartija od vrednosti | 304 | 18 | 1863 | |
| 604 | Pozitivne kursne razlike | 305 | 19 | 703 | |
| 504 | Negativne kursne razlike | 306 | 20 | 686 | |
| 605 | Dobici od prodaje nepokretnosti | 307 | | | |
| 505 | Gubici od prodaje nepokretnosti | 308 | | | |
| 606 | Dobici od uskladjivanja vrednosti nepokretnosti | 309 | | | |
| 506 | Gubici od uskladjivanja vrednosti nepokretnosti | 310 | | | |
| 600 | Prihodi od kamata | 311 | 21 | 163 | |
| 601 | Prihodi od dividendi | 312 | | | |
| 607 | Prihodi od zakupa | 313 | | | |
| 609 | Drugi prihodi | 314 | | | |
| 500 | Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom | 315 | 22 | 97 | |
| 501 | Troškovi usluga članovima fonda | 316 | | | |
| 509 | Drugi rashodi | 317 | | | |
| | Dobit (301+303+305+307+309+311+312+313+314 - 302-304-306-308-310-315-316-317) | 318 | | | |
| | Gubitak (302+304+306+308+310+315+316+317 -301-303-305-307-309-311-312-313-314) | 319 | | 200 | |

U Beogradu dana 31. 03. 2008 godine

| | | |
|---|---|--|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 5px;">Overa prijema NBS</div> <div style="border: 1px solid black; height: 40px; width: 100%;"></div> | <p>Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja</p> <p style="font-size: 1.2em; margin-top: 10px;"><u>[Signature]</u></p> | <p>Zakonski zastupnik društva za upravljanje fondom</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p style="font-size: 1.2em; margin-top: 10px;"><u>[Signature]</u></p> |
|---|---|--|

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007)

| | | | | | |
|--|---------------------------|--------------------------------|---|---|----------------------------|
| Popunjiva društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom | | | | | |
| 20255242 Maticni broj | 66020 Sifra delatnosti | [] [] [] [] [] [] PIB | | | |
| Popunjiva Narodna banka Srbije | | | | | |
| 611 1 2 3 Vrsta posla | 5 19 | 3 | 0 | 0 | 12 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv društva za upravljanje fondom: **DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND NOVA PENZIJA**

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

Naziv društva za upravljanje fondom : NLB NOVA PENZIJA AD BEOGRAD

Registarski broj fonda: 1000459

IZVESTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI

u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

- u hiljadama dinara

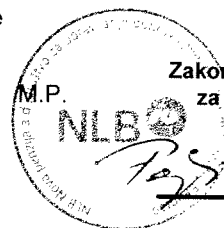
| Klasa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|---|-----|----------|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 8 | Neto imovina na dan 1. januara | 401 | | | |
| 801 | Dobit tekuce godine | 402 | | | |
| 803 | Gubitak tekuce godine | 403 | 14 | 200 | |
| 410 | Uplate clanova | 404 | 13 | 3066 | |
| 411 | Uplate poslodavaca | 405 | 13 | 20474 | |
| 412 | Uplate drugih fondova po osnovu promene clanstva | 406 | | | |
| 413 | Nerasporedje uplate | 407 | | | |
| 400 | Programirane isplate | 408 | | | |
| 401 | Isplate drustvima za osiguranje | 409 | | | |
| 402 | Jednokratne isplate | 410 | | | |
| 403 | Isplate drugim fondovima po osnovu promene clanstva | 411 | 13 | 50 | |
| | Neto povecanje neto imovine (402-403+404+405+406+407-408-409-410-411) | 412 | | 23290 | |
| | Neto smanjenje neto imovine (403-402-404-405-406-407+408+409+410+411) | 413 | | | |
| | Neto imovina na dan 31. decembra (401+412-413) | 414 | | 23290 | |

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 sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja dobrovoljnog penzijskog fonda ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007)

DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND NOVA PENZIJA BEOGRAD

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

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

1. Osnovne informacije o Fondu

Dobrovoljni penzijski Fond Nova Penzija Beograd (u daljem tekstu Fond), osnovan je od strane NLB Nova penzija a.d. Beograd, društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu Društvo). Dozvola za organizovanje Dobrovoljnog penzijskog fonda Nova Penzija, Beograd, dobijena je od strane Narodne banke rešenjem G-br. 3239 od 16.02.2007. godine. Broj Fonda u registru dobrovoljnih penzijskih fondova NBS je 1000459.

Organizovanje i upravljanje Fondom je isključiva nadležnost Društva, u skladu sa odlukom o organizovanju dobrovoljnog penzijskog fonda koju donosi Upravni odbor Društva, u skladu sa odredbama Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl.glasnik 85/2005), (u daljem testu: Zakon).

Puno poslovno ime Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom je:

NLB Nova Penzija a.d., društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, Beograd.

Sedište Društva je u Beogradu, Bulevar Mihajla Pupina 165 v.

Društvo je upisano u registar Agencije za privredne registre Republike Srbije 20.02.2007. godine, broj Rešenja je BD. 5694/2007

Matični broj Društva je 20255242

PIB Društva je 104848163

Poslovi koje obavlja Društvo, u skladu sa Zakonom, Odlukom o osnivanju i Pravilima poslovanja su:

- organizovanje i upravljanje Fondom,
- donošenje investicionih odluka,
- obavljanje administrativnih poslova i aktivnosti,
- obavljanje marketinških poslova i aktivnosti,
- obavljanje drugih poslova u skladu sa Zakonom.

Osnovna načela na kojima se zasniva rad Fonda kojim upravlja Društvo su:

- dobrovoljnost članstva,
- raspodela rizika ulaganja,
- ravnopravnost članova,
- javnost rada,
- akumulacija sredstava.

Dobrovoljni penzijski fond predstavlja instituciju kolektivnog investiranja u okviru koje se prikuplja i ulaže penzijski doprinos u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Dobrovoljni penzijski fond jeste fond posebne vrste, bez svojstva pravnog lica.

Imovina Fonda je u svojini članova Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda. Imovina Fonda je odvojena od imovine Društva.

Poslovanje Fonda se zasniva na odredbama Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik 85/2005), podzakonskim aktima (odluke Narodne banke Srbije), kao i internim pravilima poslovanja koja su bazirana na ovim zakonskim propisima u formi prospekta Fonda za koji je dobijena saglasnost Narodne banke Srbije.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

Društvo je zaključilo Ugovor sa kastodi bankom o obavljanju kastodi usluga za Fond.

Poslovno ime i sedište kastodi banke je:

Unicredit banka ad Beograd, Rajičeva 27-29, 11000 Beograd.

Broj računa kod kastodi banke na kome se vodi imovina Fonda je: 170-0000000104440-04.

Društvo za svakog člana Fonda koji ima zaključen Ugovor o članstvu u Fondu, odnosno zaključen Ugovor o penzijskom planu, otvara i vodi individualni račun.

Novčana sredstva kojima fond raspolaže prikupljaju se uplatom penzijskih doprinosa koja u Fond uplaćuje obveznik uplate. On sam utvrđuje visinu ovih doprinosa (ali taj iznos ne može biti manji od 1.000,00 din). Član Fonda, odnosno obveznik uplate plaća penzijski doprinos i naknade Društvu predviđene Ugovorom o članstvu. Obveznik uplate može biti domaće i strano pravno i fizičko lice koje za račun člana Fonda plaća penzijski doprinos.

Penzijski doprinos u Fond može uplaćivati:

- fizičko ili drugo lice za račun fizičkog lica,
- organizator, u svoje ime i za račun zaposlenog, odnosno člana sindikata, u skladu sa penzijskim planom,
- poslodavac, u ime i za račun zaposlenog u skladu sa ugovorom o članstvu.

Uplaćeni penzijski doprinos konvertuje se u investicione jedinice.

Društvo donosi investicione odluke saglasno Zakonu i investicionoj politici. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi investicioni odbor Društva. Investicione odluke donose se na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, saglasno načelima ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda na osnovu strategija, koju definiše uprava društva, kroz godišnje planove investiranja, a sve u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Imovina dobrovoljnog penzijskog fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova dobrovoljnog penzijskog fonda u skladu sa sledećim načelima:

- načelo sigurnosti imovine dobrovoljnog penzijskog Fonda (ulaganjem u hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom);
- načelo diversifikacije portfolia (ulaganjem u hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema dr. obeležjima);
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti (ulaganjem u hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

Pravo člana Fonda odnosno penzijskog plana na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče se sa 53 godine života (osim u izuzetnim slučajevima, definisanim Zakonom).

Akumulirana sredstva mogu se povući na jedan od sledećih načina:

- opcijom jednokratne isplate
- opcijom programirane isplate
- opcijom kupovine anuiteta
- kombinovanom opcijom, tj. kombinacijom prethodne tri opcije.

Povlačenje akumuliranih sredstava član Fonda mora započeti najkasnije sa navršениh 70 godina života.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

Poreski tretman Fonda

Dobrovoljni penzijski Fond nije pravno lice pa tako nije obveznik ni poreza na dobit niti poreza na dodatu vrednost.

Osnovica doprinosa za zaposlene i za poslodavce jeste i penzijski doprinos u dobrovoljni penzijski Fond koji poslodavac plaća na teret sopstvenih sredstava za zaposlene - članove dobrovoljnog penzijskog fonda, iznad iznosa od 3.000 dinara mesečno. Ne plaća se porez na zarade na penzijski doprinos u dobrovoljni penzijski fond koji poslodavac plaća na teret sopstvenih sredstava za zaposlene ili obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog - člana dobrovoljnog penzijskog Fonda, ukupno najviše do 3.000 din mesečno.

Kapitalnim dobitkom se smatra onaj deo razlike između akumuliranih sredstava povučenih jednokratnom isplatom, programiranom isplatom iz dobrovoljnog penzijskog Fonda i visine uplaćenog penzijskog doprinosa. Porez na kapitalni dobitak računa se po stopi od 20%. Prenos računa iz postojećeg u drugi dobrovoljni penzijski fond, ne smatra se kapitalnim dobitkom.

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 Fond osnovan i počeo sa radom u 2007. godini, ne postoje uporedni podaci za prethodnu godinu za period januar – decembar 2006. godine.

3. Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju finansijskih sredstava i obaveza čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.

Ovi finansijski izveštaji sastavljeni su 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 regulišu finansijsko poslovanje i izveštavanje, i računovodstvenom regulativnom Ministarstva finansija Republike Srbije.

Godišnji finansijski izveštaji Fonda za 2007. godinu prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za dobrovoljne penzijske fondove i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnih penzijskih fondova. („Službeni glasnik RS“ 15/2007). Računovodstvene politike primenjene u sačinjavanju ovih finansijskih izveštaja obrazložene su u Napomeni 4.

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

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 Fonda.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

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 Fonda.

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 Fonda.

b) Tumačenja koja su usvojena od strane Fonda 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 Fonda 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 Fonda.

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

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 Fonda:

- MSFI 4, „Ugovori o osiguranju“,
- IFRIC 7, „Primena koncepta preračuna prema MRS 29, Finansijsko izveštavanje u hiperinflatnim 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 Fonda

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 Fonda:

- 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. Fond će početi da primenjuje MRS 23 (dopunjen) od 1. januara 2009. godine, ali standard trenutno nije primenjiv budući da Fond nema sredstava kvalifikovanih za pripisivanje troškova pozajmljivanja.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

- 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. Fond će od 1. januara 2009. godine početi da primenjuje MSFI 8. Rukovodstvo još uvek vrši procenu očekivanog uticaja ovog standarda na finansijske izveštaje Fonda.
 - 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. Fond 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 Fonda*

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 Fonda:

- 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 Fonda budući da Fond 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 Fonda budući da Fond nema program nagrada za lojalne kupce.

4. Opis značajnih računovodstvenih politika

Kod sastavljanja finansijskih izveštaja primenjujane su računovodstvene politike, koje je usvojio Upravni odbor Društva.

4.1. Preračunavanje stranih valuta

a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

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

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja.

Kursne razlike na nemonetarnim sredstvima i obavezama se iskazuju kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti.

4.2. Finansijska ulaganja

Društvo za upravljane Dobrovoljnim penzionim fondom klasifikuje finansijske plasmane u obveznice i vlasničke hartije od vrednosti u kategoriju finansijski plasmani po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Ova finansijska sredstva su u momentu inicijalnog priznavanja klasifikovana u kategoriju finansijski plasmani po fer vrednosti kroz bilans uspeha od strane Upravnog odbora. Finansijska sredstva koja se inicijalno klasifikuju kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha su ona sredstva kojima se upravlja i njihove performanse mere na osnovu njihove fer vrednosti, a u skladu sa Dokumentovanom strategijom investiranja Fonda. Politike Fonda nalažu da Portfolio menadžer i Upravni odbor procenjuju informacije o ovim finansijskim sredstvima na osnovu njihove fer vrednosti zajedno sa ostalim informacijama.

Redovne kupovine i prodaje investicija se priznaju na dan trgovanja tj. datum kad se Fond obavezuje da kupi ili proda investiciju, odnosno finansijsko sredstvo. Finansijska sredstva se ne priznaju od momenta kad prestanu sva prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili su sva prava i rizici od vlasništva nad finansijskim sredstvom preneti od strane Fonda na treća lica.

Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi ne terete troškove poslovanja u bilansu uspeha, već se prenose na Društvo za upravljanje Fondom, koje je u obavezi da ih nadoknadi Fondu u punom iznosu. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti. Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti pozicije „finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha”, uključujući prihod od kamata i dividendi, iskazuju se u bilansu uspeha u periodu u kome su nastali. Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo prihoda kada se utvrdi pravo Fonda da prima uplate.

Fer vrednosti hartija od vrijednosti koje se kotiraju na berzi zasniva se na prosečnim dnevnim cenama ponude važećim na dan bilansa.

4.3. Gotovina

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju depozite po viđenju na transakcionim računima kod kastodi banke.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

4.4. Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka predstavljaju kratkoročno oročena sredstva sa prvobitnim rokom dospeća do mesec dana.

4.5. Obaveze

Obaveze Fonda se sastoje od obaveza prema društvu za upravljanje fondom, obaveza po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti, obaveze za brokerske usluge i obaveze po osnovu članstva za isplate akumuliranih sredstava i prenos uplata u drugi Fond.

Obaveze Fonda prema Društvu su obaveze po osnovu naknada prilikom uplate doprinosa i naknada za upravljanje Fondom.

Obračun naknada za izvršene usluge vrši se na osnovu odluke NBS o uslovima upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima i Pravilnikom o tarifi za dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija.

Fond ima obaveze za isplate akumuliranih sredstava (u roku od 30 dana), prema članovima Fonda koji su stekli uslov za isplatu sredstava sa svog računa i koji su podneli zahtev za isplatu.

4.6. Neto imovina

Neto imovina predstavlja sumu sredstava Fonda umanjenu za sve obaveze i raspoloživu za isplatu članovima Fonda. Na računima imovine Fonda evidentiraju se sve uplate i isplate na individualnim računima članova Fonda, kao i ostvarena dobit ili gubitak, koji samim tim utiču na vrednost neto imovine Fonda.

4.7. Rashodi

Rashodi Fonda nastaju po osnovu naknade za upravljanje fondom, naknada koje je Društvo izvršilo članovima, gubitaka od prodaje hartija od vrednosti, gubitaka od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti, negativnih kursnih razlika, gubitaka od prodaje nepokretnosti i od usklađivanja vrednosti nepokretne imovine.

4.5. Prihodi

Fond ostvaruje prihode po osnovu kamata na dužničke hartije od vrednosti i kamata na novčane depozite, oročene i po viđenju.

Fond ostvaruje prihode od prodaje hartija od vrednosti, kao i od dividendi na osnovu akcija koje su u vlasništvu Fonda.

Fond ostvaruje dobitke od usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti HOV, koje se nalaze u portfelju Fonda, sa višom poštenom vrednošću tih hartija, prihode od pozitivnih kursnih razlika pri preračunavanju deviznih sredstava iz portfelja Fonda, od usklađivanja njihove vrednosti. Prihode može da ostvaruje i od zakupa po osnovu izdavanja nepokretnosti koje ima u vlasništvu. Takođe može da ostvaruje i prihode od prodaje nepokretnosti.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

5. Politika upravljanja rizicima

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze po osnovu isplate sredstava članovima Fonda, a na osnovu prava na uplaćeni penzijski doprinos.

5.1. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje usled nemogućnosti Fonda da ispunjava dospele obaveze po osnovu isplata članovima Fonda a na osnovu prava za uplaćene penzijske doprinose. Hartije od vrednosti kojima raspolaže Fond su hartije koje su visoko likvidne i kotiraju se na Beogradskoj berzi.

| (u 000 dinara) | Poštена vrednost 31.12.07 | Rok dospeća [dani] | Prosečna ročnost [dani] |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Depozit | 950 | 30 | 30 |
| Gotovina EUR | 858 | Neodređen | |
| Gotovina RSD | 13.025 | Neodređen | - |
| Obveznice RS | 3.541 | 1-9 godina | |
| Akcije | 5.102 | Neodređen | |
| Potraživanja | 12 | 30 | 30 |
| Ukupno sredstva: | 23.488 | | |
| Obaveze za naknade | 198 | 30 | 1 |
| Ukupno obaveze: | 198 | | |

Pretežni iznos sredstava Fonda je na dan 31.12.2007. u gotovini, dok je ostatak sredstava u veoma likvidnim hartijama od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni. Na taj način likvidnost Fonda ni u jednom trenutku nije dovedena u pitanje.

5.2. Kamatni rizik

| (u 000 dinara) | Poštена vrednost 31.12.07 | Kamatna stopa [godišnja] |
|-----------------|------------------------------|-----------------------------|
| Gotovina RSD | 13.025 | promenljiva |
| Gotovina EUR | 858 | promenljiva |
| Oročeni depozit | 950 | promenljiva |
| Obveznice RS | 3.541 | promenljiva |
| Ukupno: | 18.374 | |

Kamatnosna finansijska sredstva Fonda izlažu Fond riziku koji je povezan sa efektima promena u nivou tekućih tržišnih kamatnih stopa. U posmatranom periodu sredstva su se oročavala na period od mesec dana kako bi se maksimalno iskoristila restriktivna monetarna politika NBS, koja podrazumeva postepeno povećanje referentne kamatne stope. Na taj način dolazi i do povećanja kamatne stope kako na sredstva po viđenju, tako i na oročene depozite.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa prikazana je u sledećoj tabeli. Tabela sadrži sredstva i obaveze prikazane po datumu ponovnog određivanja kamate ili datumu dospeća, u zavisnosti od toga koji je datum raniji.

| 31. decembar 2007. | Do 1 meseca | 1 - 3 meseca | 3 mes. - 1 god. | 1- 5 godina | Preko 5 godina | Nekamat onosno | Ukupno |
|--|---------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Aktiva | | | | | | | |
| Gotovina na računima | 13.883 | - | - | - | - | - | 13.883 |
| Depozit kod domaće banke | 950 | - | - | - | - | - | 950 |
| Obveznice Republike Srbije | - | - | - | 1.880 | 1.661 | - | 3.541 |
| Vlasničke HoV - akcije | - | - | - | - | - | 5.102 | 5.102 |
| Potraživanja | - | - | - | - | - | 12 | 12 |
| Ukupna aktiva | 14.833 | - | - | 1.880 | 1.661 | 5.114 | 23.488 |
| Obaveze | - | - | - | - | - | - | - |
| Obaveze za naknade | - | - | - | - | - | 198 | 198 |
| Obaveze za transakcije sa HoV | - | - | - | - | - | - | - |
| Obaveze za isplate članovima | - | - | - | - | - | - | - |
| Ukupno obaveze | - | - | - | - | - | 198 | 198 |
| Ukupna izloženost kamatnom riziku | 14.833 | - | - | 1.880 | 1.661 | 4.916 | 23.290 |

5.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da dužnici Fonda neće biti u mogućnosti, ili da ne žele da ispunе svoje obaveze prema Fondu. Sredstva Fonda investiraju se u HOV na domaćem tržištu kapitala i to u Obveznice RS, Akcije sa A listinga Beogradske berze, Akcije koje nisu listirane, depozite. Ulaganjem u najkvalitetnije HOV i diversifikacijom portfelja postiže se smanjenje rizika.

Portfolio po rejting kategoriji

| Rejting | 2007 |
|---------------------|-------------|
| Obveznice RS | 15.08% |
| Akcije | 21.73% |
| Depozit | 4.05% |
| Gotovina kod Banaka | 59.14% |
| Ukupno | 100% |

Sve transakcije sa hartijama od vrednosti koje su kotirane na Beogradskoj berzi se naplaćuju/plaćaju po okončanju kliringa sa Centralnim registrom uz posredovanje ovlašćenih brokera. Rizik neizvršenja se smatra minimalnim, s obzirom da se krajnji prenos vlasništva obavlja preko Centralnog registra u periodu od 3 dana od datuma trgovanja i posle izvršenih plaćanja sa novčanih računa kod Banaka i vlasničkih računa kod Centralnog registra.

Visina izloženosti kreditnom riziku na dan 31. decembar 2007. godine obelodanjena je u okviru Napomena 6, 9, 10 i 11.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

5.4. Devizni rizik

Valutnom riziku je bio izložen deo finansijskih sredstava Fonda koji je denominovan u stranoj valuti. To se odnosi kako na novčana sredstva na deviznom računu, tako i na sredstva koja su investirana u Obveznice stare devizne štednje, koje su denominovane u evrima. Fond je izložen valutnom riziku s obzirom da vrednost novčanih sredstava na deviznom računu i hartija koje su denominovane u stranoj valuti može da fluktuiru u zavisnosti od promene deviznog kursa. Minimiziranje valutnog rizika se postiže diversifikacijom, s obzirom da zakonska regulativa ne dozvoljava korišćenje finansijskih derivata.

Na dan 31.12.2007. godine stanje novčanih sredstava na deviznom računu Fonda je EUR 10.832,32. Stanje obveznica stare devizne štednje na dan 31.12.2007. je 3.541.391,09 RSD ili 44.694,10 EUR.

Na dan 31.12.2007. godine 18,74 % sredstava Fonda bilo je uloženo u evro denominovanu aktivu i na taj način bilo izloženo valutnom riziku.

Obziroma da su obaveze Fonda iskazane u RSD, na dan 31. decembar 2007. godine Fond je imao otvorenu deviznu poziciju u EUR u iznosu od RSD 4,400 hiljada.

Imajući u vidu da Dobrovoljni penzijski fond ne može da koristi finansijske derivate kojima bi mogao da hedžuje svoj valutni rizik, mera koja se koristi je diversifikacija.

Da je došlo do povećanja ili smanjenja deviznih kurseva stranih valuta za 5% za sredstva denominovana u stranoj valuti, uz ostale konstantne varijable rizika, povećanje ili smanjenje vrednosti neto imovine koja pripada uplatiocima Fonda po osnovu njihovih investicionih jedinica bi iznosilo RSD 220 hiljada.

5.5. Tržišni rizik

Fond ulaže u finansijske instrumente i trguje finansijskim instrumentima s ciljem da ostvari dobit u dugom i kratkom roku od kretanja cena akcija i dužničkih hartija od vrednosti na tržištu. Sve hartije od vrednosti nose rizik gubitka kapitala. Portfolio menadžer ublažuje ove rizike kroz pažljivi odabir hartija i drugih finansijskih ulaganja u okviru definisanih limita.

Akcije i dužničke hartije od vrednosti podložne su kretanjima u tržišnim cenama i rizicima koji proizilaze iz neizvesnosti o budućim cenama finansijskih instrumenata.

Tržišnim rizikom Fonda se upravlja kroz diversifikaciju portfolia ulaganja prema propisanim racijama ulaganja u pojedine kategorije:

- u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije i Republika Srbija, kao i u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica uz garanciju Republike Srbije – bez ograničenja;
- u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju jedinice teritorijalna autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji – do 20% imovine Fonda;
- u dužničke hartije od vrednosti pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji – do 20% imovine Fonda,
- u hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije – do 30% imovine fonda;
- u depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji – do 20% imovine fonda;
- u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje su listirane na Listingu A Beogradske berze – do 40% imovine fonda;
- u akcije pravnih lica sa sedištem u Republici Srbiji koje nisu listirane na Listingu A Beogradske berze, i to u periodu od 1. septembra do 31. decembra 2007. godine – do

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

20% imovine fonda, od 1. januara do 31. marta 2008. godine – do 15% imovine fonda, a od 1. aprila 2008. godine – do 10% imovine fonda.

Na dan 31. decembra ukupna izloženost tržišnom riziku bila je sledeća:

| | 2007 | |
|---|------------------------|--|
| | Fer vrednost u RSD'000 | % od neto imovine vrednovan po tržišnim cenama |
| Vlasničke hartije od vrednosti-akcije | 5.102 | 21,72 |
| Dužničke hartije od vrednosti-obveznice stare devizne | 3.541 | 15,07 |
| | 8.643 | 36,79 |

Ukoliko bi došlo do povećanja cene Indeksa cena BELEX 15 za 5% na dan 31. decembra 2007. godine, uz konstantnu vrednost ostalih promenljivih tržišnog rizika, ovo bi uticalo na povećanje neto imovine Fonda za RSD 432 hiljade. Obrnuto, ukoliko bi došlo do pada BELEX 15 za 5% na dan 31. decembra 2007. godine neto imovina Fonda bi se smanjila za RSD 432 hiljade.

Naredna tabela prikazuje prosečnu tržišnu vrednost vlasničkih hartija od vrednosti iz portfolija Društva i raspon kolebanja njihovih cena na finansijskom tržištu na dan 31.12.2007:
u RSD

| Vlasničke HoV - akcije | Prosečna cena | Min. Cena | Max. cena |
|------------------------|---------------|-----------|-----------|
| Metalac | 5.112,63 | 3.890,81 | 5.690,00 |
| AIK Banka | 10.716,53 | 8.924,44 | 11.806,18 |
| Tehnogas | 22.252,21 | 19.100,00 | 25.254,61 |
| Tigar | 2.077,74 | 1.697,07 | 2.377,93 |
| Energoprojekt | 2.868,10 | 2.494,77 | 3.249,08 |
| Soja protein | 19.276,53 | 2.341,20 | 2.620,72 |

6. Gotovina

u hiljadama dinarima

30.06.2007

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Tekući račun custody banke - dinarski | 13.025 |
| Tekući račun custody banke - devizni | 858 |
| Ukupno | 13.883 |

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

7. Potraživanja od društva za upravljanje fondom

| | |
|---|----------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Potraživanja od Društva za troškove trgovanja HOV | 6 |
| Ukupno: | 6 |

Potraživanja za transakcione troškove, Društvo je u obavezi da nadoknadi Fondu na osnovu odluke Narodne banke Srbije o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine fonda i utvrđivanja jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice, po osnovu koje se troškovi kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti, kao i tekući transakcioni troškovi kastodi banke koji su naplaćeni iz imovine fonda nadoknađuju od strane društva za upravljanje fondom, i to ako su nastali od 1. do 15. u mesecu – isplata je do 20. u tom mesecu, a ako su nastali od 16. do kraja meseca – isplata je do 5. u narednom mesecu.

8. Druga potraživanja

| | |
|---|----------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Potraživanja za kamatu na oročeni depozit | 6 |
| Ukupno: | 6 |

9. HOV države Srbije

| | |
|---------------------------------|--------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Obveznice stare devizne štednje | 3.541 |
| Ukupno: | 3.541 |

Plasmani u Obveznice stare devizne štednje na dan 31. decembra 2007. godine su predstavljeni u sledećoj tabeli:

| Serija | Kolicina | Tržišna vrednost u RSD | Efektivna stopa | Rok dospeća (dani) |
|----------------|---------------|------------------------|-----------------|--------------------|
| A2008 | 1.606 | 124.059 | 0.97 | 152 |
| A2009 | 6.500 | 474.451 | 0.92 | 517 |
| A2010 | 6.700 | 462.133 | 0.87 | 882 |
| A2011 | 6.700 | 438.987 | 0.83 | 1247 |
| A2012 | 6.138 | 380.959 | 0.78 | 1613 |
| A2013 | 8.698 | 511.797 | 0.74 | 1978 |
| A2014 | 6.796 | 379.635 | 0.71 | 2343 |
| A2015 | 7.570 | 401.038 | 0.67 | 2708 |
| A2016 | 7.309 | 368.331 | 0.64 | 3074 |
| Ukupno: | 58.017 | 3.541.391 | | |

Za dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena u trenutku zaključenja dnevnog trgovanja na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se obavlja promet tih hartija na dan obračunavanja.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

10. Akcije

| | |
|-----------------------------|--------------|
| u hiljadama dinara | 31.12.2007 |
| Akcije domaćih pravnih lica | 5.102 |
| Ukupno | 5.102 |

| Vlasničke HoV - akcije | Broj akcija | Cena | Trzisna vrednost [RSD] |
|-----------------------------------|-------------|-----------|------------------------|
| Akcije drugih pravnih lica | | | |
| MTLC | 119 | 4.246,23 | 505.301 |
| TGAS | 21 | 22.000,00 | 462.000 |
| TIGR | 483 | 1.733,22 | 837.145 |
| ENHL | 380 | 2.893,85 | 1.099.663 |
| SJPT | 68 | 18.475,55 | 1.256.337 |
| Akcije banaka | | | |
| AIKB | 96 | 9.804,49 | 941.231 |
| Ukupno | | | 5.101.678 |

Poštena vrednost HoV koje čine imovinu fonda početno se obračunava na dan trgovanja po ceni kupovine, koja ne uključuje troškove kupovine, prodaje i prenosa tih hartija, jer se ti troškovi odmah prenose na društvo za upravljanje, koje je u obavezi da ih nadoknadi Fondu.

Izuzetak su poštena vrednost HoV za koje do dana saldiranja, nisu poznati njihova cena ili broj, kada se poštena vrednost obračunava na dan saldiranja.

Novom izmenjenom Odlukom NBS, «Službeni glasnik RS» br. 24/2007, o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice, poštena vrednost hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji obračunava se kao prosečna dnevna cena ovih hartija ponderisana obimom trgovine tim hartijama na dan određivanja poštene vrednosti. Ako na taj dan nije bilo transakcija ovim hartijama od vrednosti, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova poštena vrednost obračunata prethodnog dana.

U slučaju da u toku 30 uzastopnih dana nije bilo trgovanja ovim hartijama od vrednosti, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena utvrđena metodom neto knjigovodstvene vrednosti.

Tokom 2007. godine nije bilo isplate dividendi od strane emitenata akcija koje su u posedu Fonda.

11. Depoziti kod banaka

| | |
|---------------------|------------|
| u hiljadama dinara | 31.12.07 |
| Kratkoročni depozit | 950 |
| Ukupno: | 950 |

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

12. Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom

u hiljadama dinarima

30.06.2007

| | |
|---|------------|
| Obaveze prema DUF za naknadu pri uplati doprinosa | 165 |
| Obaveze prema DUF za naknadu za upravljanje | 33 |
| Ukupno | 198 |

U skladu sa članom 23. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl.glasnik 85/2005), odlukom NBS o načinu obračuna naknada društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i usvojenom pravilniku o tarifi društva, Fond ima obavezu prema društvu za naknadu pri uplati penzijskog doprinosa i od strane fizičkog lica i poslodavca u iznosu ne većem od 3%, a takođe i obavezu za naknadu za upravljanje fondom u iznosu od 2% godišnje. Ova naknada se obračunava na kraju svakog dana i to primenom ovog procenta podeljenog sa 365,25 na vrednost imovine fonda. Naknade se obračunavaju sa pet decimala .

13. Neto uplate

u hiljadama dinarima

31.12.2007

| | |
|--|---------------|
| Neto uplate - uplate / isplate na računima članova | 23.490 |
| Ukupno: | 23.490 |

Neto uplate se sastoje iz ukupnih uplata fizičkih lica i poslodavaca, kao i od prenosa sredstava iz drugih fondova umanjениh za ukupan iznos svih jednokratnih isplata akumuliranih sredstava, članovima koji su ostvarili uslov za isplatu i povukli akumulirana sredstva u druge fondove. Uplate i isplate se odnose na period poslovanja od 20.02.2007. – 31.12.2007. godine.

| Računi | Uplate članova do 31.12.07 | uplate iz drugih fondova do 31.12.07 | ukupno uplate | isplate do 31.12.07 | isplate u druge fondove do 31.12..07 | Stanje 31.12.07 |
|---------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Fizička lica | 3.066 | - | 3.066 | - | - | 3.066 |
| Poslodavci | 20.474 | - | 20.474 | - | 50 | 20.424 |
| Ukupno | 23.540 | - | 23.540 | - | 50 | 23.490 |

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

14. Gubitak tekuće godine

| | |
|-----------------------|------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Gubitak tekuće godine | 200 |
| Ukupno | 200 |

15. Dobici od prodaje HoV

| | |
|--------------------------|-----------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Dobici od prodaje akcija | 13 |
| Ukupno | 13 |

16. Gubici od prodaje HOV

| | |
|--|------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Gubici od prodaje akcija banaka | 26 |
| Gubici od prodaje akcija drugih pravnih lica | 183 |
| Ukupno | 209 |

17. Dobici od usklađivanja vrednosti HoV

| | |
|--|--------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Dobici od usklađivanja vrednosti obveznica stare devizne štednje RS | 269 |
| Dobici od usklađivanja vrednosti akcija banaka | 264 |
| Dobici od usklađivanja vrednosti akcija drugih pravnih lica | 1.243 |
| Ukupno | 1.776 |

Fond je ostvario ove prihode po osnovu svođenja vrednosti hartija od vrednosti na poštnu (fer) vrednost, koja se određuje u skladu s međunarodnim standardima i odlukom NBS o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice.

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

18. Gubici od usklađivanja vrednosti HoV

| | |
|---|--------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Gubici od usklađivanja vrednosti obveznica stare devizne štednje RS | 230 |
| Gubici od usklađivanja vrednosti akcija banaka | 303 |
| Gubici od usklađivanja vrednosti akcija drugih pravnih lica | 1.330 |
| Ukupno | 1.863 |

Fond je ostvario ove rashode po osnovu svođenja vrednosti hartija od vrednosti na poštenu (fer) vrednost, koja se određuje u skladu s međunarodnim standardima i odlukom NBS o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice.

19. Pozitivne kursne razlike

| | |
|--|------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Kursne razlike po osnovu deviznog računa u EUR | 128 |
| Kursne razlike po kupovini HOV | 576 |
| Ukupno: | 704 |

20. Negativne kursne razlike

| | |
|--|------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Kursne razlike po osnovu deviznog računa u EUR | 140 |
| Kursne razlike od ulaganja u obveznice | 529 |
| Kursne razlike po kupovini HOV | 17 |
| Ukupno: | 686 |

21. Prihodi od kamata

| | |
|--|------------|
| u hiljadama dinarima | 31.12.07 |
| Prihodi od kamata na dinarske depozite po viđenju | 146 |
| Prihodi od kamata na devizne depozite po viđenju | 2 |
| Prihodi od kamata na kratkoročne dinarske depozite | 15 |
| Ukupno: | 163 |

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

22. Troškovi naknada Društvu za upravljanje Fondom

u hiljadama dinarima

31.12.07

| | |
|--|----|
| Troškovi naknada Društvu za upravljanje Fondom | 97 |
|--|----|

| | |
|----------------|-----------|
| Ukupno: | 97 |
|----------------|-----------|

23. Analiza uspešnosti investiranja i upravljanja fondom

Dobrovoljni penzijski fond NLB Nova Penzija počeo je sa radom u februaru 2007. godine, te se stoga tek 2008. godina može uzeti kao prva cela godina poslovanja za potrebe analiza uspešnosti finansiranja.

Ostvareni prinos od 16.04.2007., kada je bila izvršena prva uplata, do 31.12.2007. godine iznosi -1,19 %. Dobrovoljni penzijski fond NLB Nova Penzija ima 2.874 članova na dan 31. decembra 2007. godine. Neto uplate se sastoje iz ukupnih uplata fizičkih lica i poslodavaca, kao i od prenosa sredstava iz drugih fondova umanjениh za ukupan iznos svih jednokratnih isplata akumuliranih sredstava, članovima koji su ostvarili uslov za isplatu i povukli akumulirana sredstva u druge fondove. Ukupne isplate tokom 2007. godine iznosile su RSD 50 hiljada i to po osnovu povlačenja akumuliranih sredstava u druge fondove.

24. Usaglašenost sa pokazateljima Narodne banke Srbije

Imovina fonda je u potpunosti usaglašena sa članom 31. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, kao i zahtevima Narodne banke Srbije iz Odluke o maksimalnim visinama, uslovima i načinu ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i uslovima i načinu ulaganja te imovine u inostranstvu.

Struktura imovine fonda prikazana u procentima u odnosu na neto imovinu fonda data je u narednoj tabeli:

| Imovina | Dozvoljeno (%) | U portfoliu (%) |
|------------------------------|----------------|-----------------|
| Obveznice | 100 | 15.07 |
| Akcije A listing | 40 | 13.59 |
| Akcije vanberzansko tržište | 15 | 8.12 |
| Depozit | 5 | 4.04 |
| Gotovina na tekućim računima | 100 | 59.10 |

Dobrovoljni penzijski fond Nova Penzija, Beograd

Napomene uz godišnje finansijske izveštaje za 31. 12. 2007. godine

25. Odnosi sa povezanim stranama

Dobrovoljni penzijski fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društava za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava (uplatom članova) i njihovim investiranjem, a sve u cilju što većeg prinosa od uloženi sredstava. Shodno tome Fond nema odnosa sa povezanim stranama, osim sa Društvom za upravljanje NLB Nova Penzija koje ga je i osnovalo. To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima koji se odnose na obaveze Fonda prema Društvu za naknade prilikom uplate doprinosa i naknadu za upravljanje i potraživanje od strane Fonda prema Društvu za nadoknadu transakcionih troškova nastalih trgovanjem hartijama od vrednosti.

Stanje na kraju godine – obaveza/potraživanja od povezanog lica:

Obaveza prema povezanom licu: **31.12.2007.**

| | |
|---|------------|
| Društvo za upravljanje NLB Nova Penzija | 198 |
| Ukupno: | <u>198</u> |

Potraživanje od povezanog lica: **31.12.2007.**

| | |
|---|----------|
| Društvo za upravljanje NLB Nova Penzija | 6 |
| Ukupno: | <u>6</u> |

Rashodi prema povezanom licu ostvareni tokom godine:

Rashodi prema povezanom licu: **31.12.2007.**

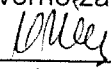
| | |
|---|-----------|
| Društvo za upravljanje NLB Nova Penzija | 97 |
| Ukupno: | <u>97</u> |

26. Događaji nakon datuma bilansa

U periodu od 31.12.2007. – 28.03.2008. došlo je do značajnog pada cena akcija na Beogradskoj berzi. Indeks najlikvidnijih akcija, Belex 15, je u tom periodu zabeležio pad vrednosti od 26,47 %. U istom periodu, vrednost investicione jedinice je smanjena za 4,05 %, tako da na dan 28.03.2008. iznosi 951,44.

U Beogradu, 31.03.2008.

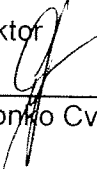
Lice odgovorno za sastavljanje bilansa

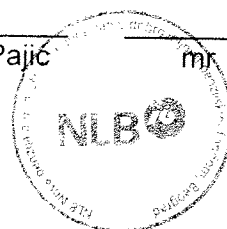

Olga Tomić

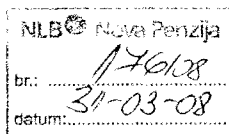
Zamenik direktora


mr. Gordana Pajić

Direktor


mr. Zvonko Cvek





PricewaterhouseCoopers d.o.o. Beograd
Omladinskih brigada 88a
11000 Beograd
Srbija

Poštovana gospodo,

Ovo Pismo prezentacije vam je dostavljeno u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja Dobrovoljnog penzijskog fonda NLB Nova Penzija, Beograd (u daljem tekstu "Fond") sa stanjem na dan i za godinu završenu 31. decembra 2007. godine, koja se vrši s ciljem izražavanja mišljenja da li finansijski izveštaji prikazuju realno i objektivno finansijsko stanje i rezultate poslovanja Fonda sa stanjem na dan i za godinu završenu 31. decembra 2007. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni Glasnik RS“ br. 46 od 2/2006. godine) i Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima / Zakon („Službeni glasnik RS“ br 85/2005).

Kao direktori Fonda, mi potvrđujemo našu odgovornost za obezbeđenje:

- a) Realne i objektivne prezentacije finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i Zakona,
- b) Uvođenja i primene sistema računovodstvenih i internih kontrola koji su osmišljeni radi sprečavanja i otkrivanja pronevera i grešaka.

Potvrđujemo, prema našem najboljem znanju i uverenju, sledeće:


1. Finansijski izveštaji zajedno sa Napomenama, sadrže sva obelodanjivanja neophodna za realnu prezentaciju finansijskog položaja, rezultata poslovanja i tokova gotovine Fonda u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i Zakona.
2. Da smo izvršili pregled računovodstvenih politika i metode procene u Fondu i, imajući u vidu moguće alternativne politike i metode, računovodstvene politike i metode procene korišćene u pripremi finansijskih izveštaja su najadekvatnije za objektivno i realno sagledavanje konkretnih okolnosti Fonda, kao što to zahtevaju računovodstveni propisi Republike Srbije i Zakona.

3. Finansijski izveštaji obelodanjuju sve činjenice za koje verujemo da su bitne za sposobnost Fonda da nastavi poslovanje u neograničenom periodu u budućnosti, uključujući sve značajne uslove i događaje, olakšavajuće činjenice i planove Fonda. Isto tako, Fond 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 Fonda 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 za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom 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 Fonda 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 Fonda 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. Naš Fond 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 Fond;
 - 7.2. Rezultate naših procena rizika da finansijski izveštaji mogu biti materijalno pogrešni zbog nepravilnosti ili kršenja propisa i zakona.

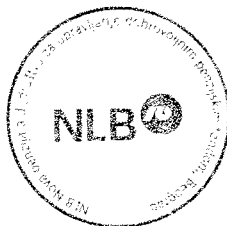
8. Finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške, uključujući propuste. Verujemo da su efekti ukupnih nekorigovanih materijalno značajnih grešaka koje utvrdite u toku revizije, nematerijalni, posmatrano i pojedinačno i u celini.
9. Sva sredstva Fonda su uključena u finansijske izveštaje. Naš Fond ima pravno valjano vlasništvo nad svim sredstvima i sve zaloge opterećenja i obezbeđenja od bilo kakve važnosti nad nekim od sredstava našeg Fonda 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 Fonda 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 nenadoknativa i shodno tome proknjižena je korekcija gde je to bilo potrebno.


17. Sve obaveze Fonda, 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 Fond, niti nas je naš pravni savetnik upoznao sa bilo kojim takvim pitanjima, nastalim u toku godine ili nakon datuma bilansa stanja. Potvrđujemo da naš Fond 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, naš Fond 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:
 - 21.1. Garancija, pismenih ili usmenih, datih od strane direktora, menadžera ili zaposlenih ili trećih lica koji nastupaju kao predstavnici Fonda;
 - 21.2. Opcija kupovine akcija ili ugovora ili akcija koje su rezervisane za opcije, garancija, konverzija i ostali zahteva,
 - 21.3. 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 Fonda. Računovodstvene kartice našeg Fonda 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. Fond nema planove niti namere koje bi materijalno uticale na tekuće iznose ili klasifikaciju sredstava i obaveza.
25. Fond nastavlja svoje aktivnosti u skladu sa Aktom o osnivanju i odgovarajućim odlukama organa upravljanja. Fond poseduje sve licence i dozvole potrebne za obavljanje delatnosti i posluje u skladu sa tim licencama.



mr Zvonko Cvek
Direktor





Olga Tomić
Direktor odeljenja za finansije i računovodstvo

Dobrovoljni penzijski fond NLB Nova penzija, Beograd

31. mart 2008. godine

1. Opšte informacije o Fondu

Dobrovoljni penzijski Fond Nova Penzija Beograd, (u daljem tekstu Fond), je osnovan od strane AD za upravljanje "NLB Nova penzija" a.d., društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, Beograd, dobijanjem dozvole od strane Narodne banke Beograd za organizovanje Dobrovoljnog penzijskog fonda Nova Penzija Beograd» i upravljanje tim fondom, Rešenjem G-br. 3239 od 16.02.2007. godine. Broj Fonda u registru dobrovoljnih penzijskih fondova NBS-a je 1000459.

Organizovanje Fonda i upravljanje fondom je isključiva delatnost Društva za upravljanjem fondom. Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Nova Penzija Beograd, koje osniva "NLB Nova Penzija" a.d., društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, Beograd, na osnovu Odluke o osnivanju, vršiće funkciju upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom.

Dobrovoljni penzijski fond kojim upravlja društvo, a uz prethodnu saglasnost Narodne banke Srbije za organizovanje i upravljanje fondom formira se u skladu sa Odlukom o organizovanju dobrovoljnog penzijskog fonda koju donosi Upravni odbor Društva, u skladu sa odredbama Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl.glasnik 85/2005).

Puno poslovno ime Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom je:

**Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom "NLB Nova Penzija" a.d.,
Beograd, ul. Bulevar Mihajla Pupina br.165v.**

Sedište Društva je u Beogradu, ul. Bulevar Mihajla Pupina br.165v.

Društvo je upisano u registar Agencije za privredne registre Republike Srbije 20.02.2007.godine, broj Rešenja je BD. 5694/2007

Matični broj Društva je 20255242

PIB Društva je 104848163

1.1 Poslovne banke Društva

Društvo je zaključilo Ugovor sa kastodi bankom o obavljanju kastodi usluga za fond.

Poslovno ime i sedište kastodi banke je:

UniCredit banka a.d. Beograd, Rajičeva 27-29, 11000 Beograd.

Broj računa kod kastodi banke na kome se vodi imovina fonda je: 170-000000010444004

2. Usaglašenost strukture ulaganje fonda

Društvo je vršilo ulaganje imovine dobrovoljnog penzijskog fonda u skladu sa Odlukom o maksimalnim visinama, uslovima i načinu ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda (Služen Gl. Br. 26/2006), u daljem tekstu Odluka.

Društvo je ulagalo u akcije pravnih lica u iznosu od RSD 5,102 hiljade sa sedištem u Republici Srbiji u skladu sa Odlukom. Društvo je investiralo imovinu Fond a u skladu sa maksimalnom visinom i pod ulovima koje reguliše Odluka.

| Vlasničke HoV - akcije | Broj akcija | Cena | Trzisna vrednost [RSD] 31.12.2007. |
|-----------------------------------|-------------|-----------|---------------------------------------|
| Akcije drugih pravnih lica | | | |
| MTLC | 119 | 4.246,23 | 505.301,37 |
| TGAS | 21 | 22.000,00 | 462.000,00 |
| TIGR | 483 | 1.733,22 | 837.145,26 |
| ENHL | 380 | 2.893,85 | 1.099.663,00 |
| SJPT | 68 | 18.475,55 | 1.256.337,40 |
| Akcije banaka | | | |
| AIKB | 96 | 9.804,49 | 941.231,04 |
| Ukupno | | | 5.101.678,07 |

Struktura imovine fonda prikazana u procentima u odnosu na neto imovinu fonda data je u narednoj tabeli:

| Imovina | Dozvoljeno (%) | U portfoliu (%) |
|---------------------------------|----------------|-----------------|
| Obveznice stare devizne štednje | 100 | 15.07 |
| Akcije A listing | 40 | 13.59 |
| Akcije vanberzansko tržište | 15 | 8.12 |
| Depozit | 5 | 4.04 |
| Gotovina na tekućim računima | 100 | 59.10 |

3. Analiza pouzdanosti sistema internih kontrola

Društvo je usvojilo Pravilnik o internoj kontroli koji su definisani elementi sistema internih kontrola, rizici kojima je Društvo naročito izloženo, politike upravljanja rizicima, kao i vrste kontrolnih aktivnosti koje Društvo uključuje u procedure.

Pravilnikom su utvrđeni i zadaci i odgovornosti Uprave i zaposlenih za uspostavljanja, delovanje i usavršavanje sistema internih kontrola.

Odluke portfolio managera o upravavljanju imovinom, obavezama i neto imovniom sprovodi se u skladu sa internom regulativom Društva i kontrolisane su od strane Uprave društva.

4. Analiza računovodstvenog sistema i urednosti vođenja poslovnih knjiga

Za evidentiranje poslovnih transakcija u poslovnim knjigama Društva, suštinsku i računsku tačnost obrađenih podataka, sačinjavanje finansijskih izveštaja i napomena uz finansijske izveštaje zadužena je Olga Tomić, diplomirani ekonomista i ovlašćeni računovođa, upisana u imenik stručnih zvanja kod Savez računovođa i revizora pod brojem 2665.

Društvo vodi dnevnik, glavnu knjigu i sve potrebne pomoćne knjige Fonda uredno i ažurno.

Poslovne knjige su dnevno ažurne i predstavljaju dobru osnovu za pripremu svih finansijskih i drugih izveštaja na dnevnoj osnovi. Poslovne transakcije Fonda su valjano priznate i procenjene i prikazane na odgovarajućim računima.

Računovodstvena evidencija je odvojena od evidencije Društva. Ažuriranje i čuvanje evidentiranih poslovnih promena vrši se u vremenskim intervalima koji su definisani za procedure automatske obrade podataka, i na taj način se omogućava kontrola ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja i sagledavanje svih promena na računima knjigovodstvenih evidencija.

4.1 Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Fonda, za godinu koja se završava 31.12.2007. godine sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl.glasnik RS 85/2005) i propisima Narodne Banke Srbije.

Finansijski izveštaji Fonda prikazani su u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za dobrovoljne penzijske fondove i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnih penzijskih fondova. (Sl.glasnik RS 15/2007).

5. Eksterne kontrole

Tokom 2007. godine poslovanje Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom NLB Nova penzija a.d., Beograd nije bilo predmet neposredne kontrole i nadzora.