

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

**Finansijski izveštaji**

**za 2008. godinu**

Beograd 20. februar 2009. godine

**Popunjiva društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20223243

66020

104714052

Maticni broj

Sifra delatnosti

PIB

**Popunjiva Narodna banka Srbije**

610

0

3 0 0 0 0 0 10

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv društva za upravljanje fondom : **RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUSTVO ZA DPF**

Sediste ( mesto, ulica i broj ) : **BEOGRAD, BULEVAR ZORANA DJINDJICA 64A**

**BILANS USPEHA**

u periodu od 01.01. do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna,<br>racun | POZICIJA  | AOP | Napomena | Tekuca godina | Prethodna godina |
|------------------------|---|-----|----------|---------------|------------------|
| 1                      | 2   | 3   | 4        | 5             | 6                |
| 600                    | Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa   | 201 | 3(c), 5  | 4947          | 3420             |
| 601                    | Prihodi naknada za upravljanje fondovima  | 202 | 3(c), 5  | 4574          | 717              |
| 602                    | Prihodi naknada po osnovu usluga clanovima fondova  | 203 |          |               |                  |
| 500                    | Transakcioni troškovi   | 204 | 3(c), 6  | 403           | 1004             |
| 501                    | Troškovi marketinga   | 205 | 3(c), 7  | 8243          | 14958            |
| 502                    | Troškovi usluga kastodi banke   | 206 | 3(c), 8  | 407           | 105              |
| 503, 504               | Troškovi posrednika   | 207 | 3(c), 9  | 489           | 100              |
| 505                    | Troškovi investicionog istrazivanja   | 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 |          | 21            | 12030            |
| 610, 619, 67 osim 672  | Drugi poslovni prihodi  | 212 | 3(d)     | 849           | 622              |
| 672-572                | Neto dobiti od prodaje hartije od vrednosti   | 213 |          |               |                  |
| 572-672                | Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti   | 214 |          |               |                  |
| 55                     | Troškovi zarada, naknada zarada i drugi licni rashodi   | 215 | 3(d), 10 | 22156         | 19339            |
| 53, 54, 57 osim 572    | Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluga i drugi poslovni rashodi  | 216 | 3(d), 11 | 20450         | 14038            |
| 66                     | Finansijski prihodi   | 217 | 3(e), 12 | 11587         | 10542            |
| 56                     | Finansijski rashodi   | 218 | 3(e), 12 | 114           | 515              |
| 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 |          | 30305         | 34758            |
| 690-590                | <b>Dobit poslovanja koje se obustavlja</b>  | 223 |          |               |                  |

| Grupa računa, račun | POZICIJA   | AOP | Napomena | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|--|-----|----------|---------------|------------------|
| 1                   | 2  | 3   | 4        | 5             | 6                |
| 590-690             | <b>Gubitak poslovanja koje se obustavlja</b>   | 224 |          |               |                  |
| 361                 | Dobit od povećanja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza   | 225 |          |               |                  |
| 360                 | Gubital od smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza | 226 |          |               |                  |
| 721                 | <b>Porez na dobit</b>  | 227 |          |               |                  |
|                     | <b>Dobit (221 - 222 + 223 - 224 + 225 - 226 - 227)</b>                                   | 228 |          |               |                  |
|                     | <b>Gubitak ( 222 - 221 - 223 + 224 - 225 + 226 + 227)</b>                                | 229 |          | 30305         | 34758            |

U Bgd dana 20. 02 2009 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Popović



Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom

Čedomir Prasadobit

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 i 3/2009)

Popunjavanje društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

20223243

Maticni broj

66020

Sifra delatnosti

104714052

PIB

Popunjavanje Narodna banka Srbije

610

1 2 3

Vrsta posla

0

19

3

20

0

21

0

22

0

23

0

24

0

25

10

26

Naziv društva za upravljanje fondom : **RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUSTVO ZA DPF**

Sediste ( mesto, ulica i broj ) : **BEOGRAD, BULEVAR ZORANA DJINDJICA 64A**

**BILANS STANJA**

na dan 31.12.2008 . 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 | 3(8), 13 | 4200          | 5922             |
| 11                    | Nekretnine i oprema  | 002 | 3(8), 13 | 1747          | 2204             |
| 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 | 3(g), 14 | 2163          | 1206             |
| 220                   | Kratkorocni deo dugorocnih finansijskih plasmana                           | 012 |          |               |                  |
| 221, 229              | Kratkorocni depoziti i drugi kratkorocni finansijski plasmani              | 013 | 3(k), 15 | 122470        | 103056           |
| 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 |          |               |                  |
|                       | <b>UKUPNA AKTIVA ( od 001 do 017)</b>                                      | 018 |          | 130580        | 112388           |

| Grupa racuna,<br>racun | POZICIJA  | AOP | Napomena | Tekuca godina | Prethodna godina |
|------------------------|---|-----|----------|---------------|------------------|
| 1                      | 2   | 3   | 4        | 5             | 6                |
|                        | <b>KAPITAL</b>  |     |          |               |                  |
| 30                     | Osnovni kapital   | 101 | 3(i), 16 | 156560        | 138790           |
| 310                    | Emisiona premija  | 102 | 3(i), 16 | 17            | 10               |
| 311, 312               | Zakonske, statutarne i slicne rezerve   | 103 | 3(i), 16 | 3             | 1                |
| 32 (osim 321 i 322)    | Revalorizacione rezerve   | 104 |          |               |                  |
| 321                    | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti   | 105 |          |               |                  |
| 322                    | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti   | 106 |          |               |                  |
| 33                     | Nerasporedjena dobit  | 107 |          |               |                  |
| 34                     | Nepokriveni gubitak   | 108 |          | 30305         | 34758            |
| 35                     | Sopstvene akcije  | 109 |          |               |                  |
|                        | <b>UKUPNI KAPITAL (101+102+103+104+105-106+107-108-109)</b>   | 110 |          | 126275        | 104043           |
|                        | <b>OBAVEZE</b>  |     |          |               |                  |
|                        | <b>DUGOROCNE OBAVEZE</b>  |     |          |               |                  |
| 40                     | Dugorocna rezervisanja  | 111 | 4(b), 17 | 1758          | 122              |
| 410                    | Dugorocne obaveze prema povezanim licima  | 112 |          |               |                  |
| 411                    | Obaveze po osnovu izdatih dugorocnih hartija od vrednosti   | 113 |          |               |                  |
| 412                    | Dugorocni krediti   | 114 |          |               |                  |
| 413                    | Dugorocne obaveze po osnovu dugorocnog zakupa   | 115 |          |               |                  |
| 418                    | Druge dugorocne finansijske obaveze   | 116 |          |               |                  |
| 42                     | Odložene poreske obaveze  | 117 |          |               |                  |
|                        | <b>KRATKOROCNE OBAVEZE</b>  |     |          |               |                  |
| 43                     | Kratkorocne finansijske obaveze   | 118 |          |               |                  |
| 44, 45, 47             | Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgranicenja   | 119 | 3(j), 18 | 2547          | 7997             |
| 46                     | Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada i druge obaveze za poreze, doprinose i druge dazbine          | 120 |          |               | 226              |
| 48                     | <b>Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja</b> | 121 |          |               |                  |
| 49                     | Obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit   | 122 |          |               |                  |
|                        | <b>UKUPNE OBAVEZE ( od 111 do 122)</b>  | 123 |          | 4305          | 8345             |
|                        | <b>UKUPNA PASIVA (110+123)</b>  | 124 |          | 130580        | 112388           |

| Grupa racuna,<br>racun | POZICIJA                    | AOP | Napomena broj | Tekuca godina | Prethodna godina |
|------------------------|-----------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| 1                      | 2                           | 3   | 4             | 5             | 6                |
|                        | <b>VANBILANSNE POZICIJE</b> | 125 |               |               |                  |
| 88                     | Vanbilansna aktiva          | 126 |               |               |                  |
| 89                     | Vanbilansna pasiva          | 127 |               |               |                  |

U Bgd dana 20. 02 2009 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Popovic



Zakonski zastupnik drustva  
za upravljanje fondom

Luciana Pucanobit

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 i 3/2009 )

**Popunjiva društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20223243

Maticni broj

66020

Sifra delatnosti

104714052

PIB

**Popunjiva Narodna banka Srbije**

610

1 2 3

Vrsta posla

0

19

3

0

0

0

0

0

0

10

20

21

22

23

24

25

26

Naziv društva za upravljanje fondom : **RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUSTVO ZA DPF**

Sediste ( mesto, ulica i broj ) : **BEOGRAD, BULEVAR ZORANA DJINDJICA 64A**

**IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

u periodu od 01.01. do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

| P O Z I C I J A  | A O P | I z n o s     |                  |
|--|-------|---------------|------------------|
|  |       | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1  | 2     | 3             | 4                |
| <b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                        |       |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 302 do 305)</b>       | 301   | 9406          | 3469             |
| 1. Prilivi od naknada pri uplati   | 302   | 5244          | 2930             |
| 2. Prilivi od naknada za upravljanje                                     | 303   | 4139          | 539              |
| 3. Prilivi od naknada za usluge članovima fonda                          | 304   |               |                  |
| 4. Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda                            | 305   | 23            |                  |
| <b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 307 do 312)</b>       | 306   | 52249         | 40207            |
| 5. Odlivi po osnovu naknada  | 307   | 459           |                  |
| 6. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda | 308   | 17587         | 18706            |
| 7. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dazbina na teret prihoda  | 309   | 3909          | 825              |
| 8. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja                           | 310   | 30294         | 20676            |
| 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   | 42843         | 36738            |
| <b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>                     |       |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 316 do 320)</b>    | 315   | 10623         | 163635           |
| 1. Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti                            | 316   |               | 163635           |
| 2. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava       | 317   |               |                  |
| 3. Prilivi po osnovu kamata  | 318   | 10623         |                  |
| 4. Neto prilivi po osnovu depozita                                       | 319   |               |                  |
| 5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja                             | 320   |               |                  |
| <b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 322 do 325)</b>    | 321   | 20317         | 142567           |
| 6. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti                      | 322   |               | 136356           |
| 7. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava       | 323   | 903           | 6211             |
| 8. Neto odlivi po osnovu depozita  | 324   | 19414         |                  |
| 9. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja                              | 325   |               |                  |

| POZICIJA  | AOP | Iznos         |                  |
|---|-----|---------------|------------------|
|   |     | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1   | 2   | 3             | 4                |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (315-321)                  | 326 |               | 21068            |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (321-315)                    | 327 | 9694          |                  |
| <b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>                            |     |               |                  |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 329 do 333)                 | 328 | 52537         | 15670            |
| 1. Prilivi po osnovu uvecanja kapitala  | 329 | 52537         | 15670            |
| 2. Prilivi po osnovu dugorocnih kredita i subordiniranih obaveza                | 330 |               |                  |
| 3. Neto prilivi po osnovu uzetih kratkorocnih kredita                           | 331 |               |                  |
| 4. Prilivi po osnovu hartija od vrednosti                                       | 332 |               |                  |
| 5. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja                                    | 333 |               |                  |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 335 do 340)                 | 334 |               |                  |
| 6. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija                                    | 335 |               |                  |
| 7. Odlivi po osnovu otplata dugorocnih kredita i subordiniranih obaveza         | 336 |               |                  |
| 8. Neto odlivi po osnovu uzetih kratkorocnih kredita                            | 337 |               |                  |
| 9. Odlivi po osnovu hartija od vrednosti  | 338 |               |                  |
| 10. Odlivi po osnovu kamata   | 339 |               |                  |
| 11. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja                                    | 340 |               |                  |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328 - 334)                | 341 | 52537         | 15670            |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (334 - 328)                  | 342 |               |                  |
| G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (313+326+341)                                    | 343 | 52537         | 36738            |
| D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (314+327+342)                                     | 344 | 52537         | 36738            |
| DJ. NETO POVECANJE GOTOVINE (343 - 344)   | 345 |               |                  |
| E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (344 - 343)  | 346 |               |                  |
| Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena: _____)                                 | 347 |               |                  |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE                        | 348 |               |                  |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE                        | 349 |               |                  |
| J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: _____)<br>(345 - 346 + 347 + 348 - 349) | 350 |               |                  |

u Bgd dana 20. 02. 2009 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Popovic P



M.P.

Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom

Lucrezia Puzanovic

OBRAZAC PROPISAN: Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima  
("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 i 3/2009)



**Popunjavanje društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

20223243

66020

104714052

Maticni broj

Sifra delatnosti

PIB

**Popunjavanje Narodna banka Srbije**

610

0

3

0

0

0

0

10

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv društva za upravljanje fondom : **RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUSTVO ZA DPF**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **BEOGRAD, BULEVAR ZORANA DJINDJICA 64A**

**IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**

u periodu od 01.01. do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | O P I S  | AOP | Akcijski kapital (racun 300) |     | Ostali kapital |  | Neuplaceni upisani kapital (racun 309) |  | Emisiona premija (racun 310) |
|----------|--|-----|------------------------------|-----|----------------|--|--|--|------------------------------|
|          |  |     | AOP                          |     | AOP            |  | AOP                                    |  |                              |
|          | 1  |     | 2                            |     | 3              |  | 4                                      |  | 5                            |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____  | 401 | 124200                       | 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 | 124200                       | 417 |                |  | 430                                    |  | 443                          |
| 5        | Ukupna povecanja u prethodnoj godini   | 405 | 15660                        | 418 |                |  | 431                                    |  | 444                          |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 406 | 1070                         | 419 |                |  | 432                                    |  | 445                          |
| 7        | <b>Stanje na dan _____, prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>   | 407 | 138790                       | 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 | 138790                       | 423 |                |  | 436                                    |  | 449                          |
| 11       | Ukupna povecanja u tekucoj godini  | 411 | 52530                        | 424 |                |  | 437                                    |  | 450                          |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekucoj godini  | 412 | 34760                        | 425 |                |  | 438                                    |  | 451                          |
| 13       | <b>Stanje na dan _____, tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>   | 413 | 156560                       | 426 |                |  | 439                                    |  | 452                          |

| Red. br. | OPIS   | AOP | Rezerve (racun 311, 312) | AOP | Revalorizacione rezerve (grupa 32 osim rn. 321 i 322) | 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 | 1069                                  |
| 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 | 1069                                  |
| 5        | Ukupna povecanja u prethodnoj godini   | 457 | 1                        | 470 |   | 483 |                                 | 496 | 34758                                 |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 458 |                          | 471 |   | 484 |                                 | 497 | 1069                                  |
| 7        | <b>Stanje na dan _____ prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>  | 459 | 1                        | 472 |   | 485 |                                 | 498 | 34758                                 |
| 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 | 1                        | 475 |   | 488 |                                 | 501 | 34758                                 |
| 11       | Ukupna povecanja u tekucoj godini  | 463 | 2                        | 476 |   | 489 |                                 | 502 | 30305                                 |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekucoj godini  | 464 |                          | 477 |   | 490 |                                 | 503 | 34758                                 |
| 13       | <b>Stanje na dan _____ tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>  | 465 | 3                        | 478 |   | 491 |                                 | 504 | 30305                                 |

| Red. br. | OPIS   | AOP | Sopstvene akcije (grupa 35) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartije od vrednosti ( racun 321 ) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartije od vrednosti ( racun 322 ) | AOP | Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12) |
|----------|--|-----|-----------------------------|-----|---|-----|---|-----|--|
|          | 1  |     | 10                          |     | 11  |     | 12  |     | 13                                     |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____  | 505 |                             | 518 |   | 531 |   | 544 | 123131                                 |
| 2        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 |                             | 519 |   | 532 |   | 545 |  |
| 3        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 |                             | 520 |   | 533 |   | 546 |  |
| 4        | <b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>                      | 508 |                             | 521 |   | 534 |   | 547 | 123131                                 |
| 5        | Ukupna povecanja u prethodnoj godini   | 509 |                             | 522 |   | 535 |   | 548 | 19087                                  |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 510 |                             | 523 |   | 536 |   | 549 | 1                                      |
| 7        | <b>Stanje na dan _____, _____. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>                                  | 511 |                             | 524 |   | 537 |   | 550 | 104043                                 |
| 8        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje    | 512 |                             | 525 |   | 538 |   | 551 |  |
| 9        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje    | 513 |                             | 526 |   | 539 |   | 552 |  |
| 10       | <b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>                         | 514 |                             | 527 |   | 540 |   | 553 | 104043                                 |
| 11       | Ukupna povecanja u tekucoj godini  | 515 |                             | 528 |   | 541 |   | 554 | 22234                                  |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekucoj godini  | 516 |                             | 529 |   | 542 |   | 555 | 2                                      |
| 13       | <b>Stanje na dan _____, _____. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>                                  | 517 |                             | 530 |   | 543 |   | 556 | 126275                                 |

| Red. br. | OPIS   | AOP | Gubitak iznad visine kapitala |
|----------|--|-----|-------------------------------|
|          | 1  |     | 14                            |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____  | 557 |                               |
| 2        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 558 |                               |
| 3        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 |                               |
| 4        | <b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>                      | 560 |                               |
| 5        | Ukupna povecanja u prethodnoj godini   | 561 |                               |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 562 |                               |
| 7        | <b>Stanje na dan _____. _____. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>                                  | 563 |                               |
| 8        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje    | 564 |                               |
| 9        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje    | 565 |                               |
| 10       | <b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>                         | 566 |                               |
| 11       | Ukupna povecanja u tekucoj godini  | 567 |                               |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekucoj godini  | 568 |                               |
| 13       | <b>Stanje na dan _____. _____. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>                                  | 569 |                               |

u Bgd dana 20. 02. 2009 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Popović



Zakonski zastupnik drustva  
za upravljanje fondom

Luciana Prusandob

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 i 3/2009)

Popunjava društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

20223243

Maticni broj

66020

Sifra delatnosti

104714052

PIB

Popunjava Narodna banka Srbije

610

1 2 3

Vrsta posla

0

19

3

0

0

0

0

0

10

20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za upravljanje fondom : RAFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUSTVO ZA DPF

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : BEOGRAD, BULEVAR ZORANA DJINDJICA 64A

STATISTICKI ANEKS

za 2008. 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 |               |                  |
| 460                       | Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju (potrazni promet bez pocetnog stanja)                                     | 602 | 12502         | 12000            |
| 461                       | Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)  | 603 | 1956          | 1872             |
| 462                       | Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)  | 604 | 2801          | 2417             |
| 463                       | Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)   | 605 | 2801          | 2417             |
| 530                       | Troskovi amortizacije  | 606 | 3188          | 1559             |
| 54                        | Troskovi materijala, energije i usluga i nematerijalni troskovi  | 607 | 15015         | 11498            |
| deo 542, deo 555          | Troskovi zakupa zemljista  | 608 |               |                  |
| 545                       | Troskovi premije osiguranja  | 609 | 139           | 185              |
| deo 546                   | Troskovi poreza  | 610 | 447           | 1381             |
| deo 546                   | Troskovi doprinosa   | 611 |               |                  |
| 55                        | Troskovi zarada, naknada zarada i drugi licni rashodi  | 612 | 22156         | 19339            |
| 550                       | Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)   | 613 | 17259         | 16289            |
| 551                       | Troskovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca  | 614 | 2801          | 2417             |
| 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 | 11            | 93               |
| 556                       | Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora   | 616 |               |                  |
| 559                       | Drugi licni rashodi i naknade  | 617 | 2085          | 540              |
| deo 560, deo 561, 562     | Rashodi kamata   | 618 |               | 7                |
| deo 560, deo 561, deo 562 | Rashodi kamata po kreditima i racunima u bankama   | 619 |               |                  |
| 61                        | Drugi poslovni prihodi   | 620 |               |                  |
| deo 610                   | Prihodi od zakupa zemljista  | 621 |               |                  |
| 662                       | Prihodi od kamata  | 622 | 11443         | 10278            |

| 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   | 623 | 11443         | 10278            |
| 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 | 490           | 2190             |
|                     | Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nekretnine, oprema i investicione nekretnine           | 627 | 57            | 1386             |
|                     | Prosecan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)                        | 628 | 14            | 10               |

### 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 Bad dana 20.02 2009 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Popovic



Zakonski zastupnik drustva  
za upravljanje fondom

Crnava Preradovic

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 i 3/2009)

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

**Napomene uz finansijske izveštaje**  
**za 2008. godinu**

Beograd 20. februar 2009. godine

**1. Pravni status, delatnost i organizacija**

Raiffeisen Future a.d. Beograd Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 28. septembra 2006. godine od strane Raiffeisen banke a.d., Beograd (prethodno Raiffeisenbank a.d. Beograd) u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ br. 85/2005) i Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br. 125/2004).

Narodna banka Srbije je dana 16. novembra 2006. godine izdala Rešenje br. 10175 kojim se izdaje dozvola za rad Društvu, kao i Rešenje br. 10176 kojim se izdaje dozvola za organizovanje i upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future . Dobrovoljni penzijski fond Raiffeisen Future a.d. Beograd (dalje u tekstu: Fond) se u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije vodi pod registarskim brojem 1000168. Fond je počeo sa poslovanjem u januaru 2007. godine. Na dan 31. decembra 2008. godine Fond ima ukupno 10.755 članova i neto imovina Fonda iznosi RSD 373.490 hiljada.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 23. novembra 2006. godine pod brojem BD.194119/2006. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Raiffeisen banka a.d., Beograd.

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

Sedište Društva je u Bulevaru Zorana Đinđića 64/a, Novi Beograd.

Društvo ima 16 zaposlenih na dan 31. decembra 2008. godine. Matični broj Društva je 20223243, a poreski identifikacioni broj 104714052. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je UniCredit bank Srbija a.d. (prethodno HVB banka a.d. Beograd).



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

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ br. 46/2006), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Sl. glasnik RS“ br. 85/2005), Zakonom o deviznom poslovanju („Sl. glasnik RS“ br. 62/2006), Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata („Sl. glasnik RS“ br. 47/2006), Zakonom o porezu na dobit preduzeća („Sl. glasnik RS“ br. 43/94 do 84/04), Odlukom o pravilima kontrole rizika u poslovanju društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda („Sl. glasnik RS“ br. 27/2006), Odlukom o načinu obračuna naknada društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom („Sl. glasnik RS“ br. 26/2006 i 24/2007), Odlukom o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice („Sl. glasnik RS“ br. 27/2006 i 24/2007), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, kao i Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda („Sl. Glasnik RS“ br. 27/2006) kao i drugim podzakonskim aktima donetim na osnovu gore pomenutih zakona.

Društvo vodi poslovne knjige u skladu sa zakonskim propisima važećim u Republici Srbiji i propisima Narodne banke Srbije, koji se generalno baziraju na Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI).

Zvanične bilansne forme propisane od strane NBS ne omogućuju prikazivanje tabele promena na kapitalu za uporednu godinu u skladu sa IAS 34.

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

## **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika**

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 01.01. do 31.12.2008. godine su sledeće:

### ***a) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike***

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

### ***b) Poslovne promene u stranoj valuti***

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

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

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

| Valuta | 31.12.2008. | 31.12.2007. |
|--------|-------------|-------------|
| EUR    | 88,601      | 79,2362     |

**c) *Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima***

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

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

**d) *Drugi poslovni prihodi / rashodi***

Drugi poslovni prihodi obuhvataju prihode nastale po osnovu ukidanja rezervacija za isplatu bonusa zaposlenima koja je formirana u 2008. godinu.

Drugi poslovni rashodi obuhvataju troškove zarada, naknada zarada i druge lične rashode, troškove amortizacije, troškove rezervisanja, troškove proizvodnih i neproizvodnih usluga i nematerijalne troškove.

**e) *Finansijski prihodi / rashodi***

Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na oročena dinarska sredstva, kao i pozitivne kursne razlike. Finansijske rashode čine negativne kursne razlike i rashodi po osnovu zatezних kamata.

**f) *Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema***

/i/ Nematerijalna ulaganja Društva na dan 31. decembra 2008. godine predstavljaju ulaganja u softver i licence, dok osnovna sredstva obuhvataju opremu.

Kao nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva priznaju se ona sredstva koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 – Nematerijalna ulaganja, odnosno MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema. Ukoliko nematerijalno ulaganje ili osnovno sredstvo ne ispunjava prethodno navedene uslove, priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Za naknadno merenje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava nakon početnog priznavanja Društvo primenjuje model nabavne vrednosti.

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

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

| Opis                          | Vek trajanja<br>(u godinama) | %           |
|-------------------------------|------------------------------|-------------|
| Licence                       | 1,1-2,6                      | 92,31-38,71 |
| Ostala nematerijalna ulaganja | 5                            | 20          |
| Kompjuteri                    | 5                            | 20          |
| Telefoni                      | 10                           | 10          |
| Ostala oprema                 | 5 - 14                       | 7 - 20      |

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

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

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

**g) *Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja***

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane kamate na deponovana sredstva koje se drže kod banke, potraživanja od fonda za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa, potraživanja od fonda za naknadu za upravljanje fondovima i druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja.

**h) *Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani***

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

Depoziti se iskazuju u visini deponovanih iznosa.

**i) *Kapital***

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, emisionu premiju, statutarne rezerve i gubitak prethodne i tekuće godine.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivači ne mogu povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

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

**j) *Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja***

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju obaveze prema dobavljačima, obaveze Društva za upravljanje fondom za refundaciju transakcionih troškova koji su plaćeni iz imovine fonda ili obračunati kao obaveza fonda, kratkoročne obaveze iz poslovanja, kao i obaveze za uklakulisani bonus.

**k) Porez na dobit**

*(i) Porez na dobit*

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Poreski organ utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobit. Stopa poreza na dobit za 2008. godinu je 10% (2007.: 10%) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha, korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koji ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

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

*(ii) Odloženi porezi*

Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode pasive bilansa stanja koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine za poreske svrhe.

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

*(iii) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata*

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

**4. Politika upravljanja rizicima**

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva. Kontrolu rizika iz poslovanja u Društvu sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva na nivou odeljenja. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima, i za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovede sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- tržišnog rizika,
- operativnog rizika,
- rizika likvidnosti i
- rizika usklađenosti poslovanja sa propisima.

**(a) Tržišni rizici**

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena hartija od vrednosti i nepokretnosti.

**(i) Rizik promena kamatnih stopa**

Rizik promena kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Aktivnosti Društva su pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj kamatonosna imovina i obaveze dospevaju ili im se menjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Kod promenljivih kamatnih stopa imovina i obaveze Društva podložni su i baznom riziku, koji predstavlja razliku u načinu određivanja cena raznih indeksa promenljivih kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Jednostavan raspored rokova dospeća/promene kamata ili „Gap analiza“ mogu se koristiti za generisanje jednostavnih indikatora za osetljivost kamatnog rizika prihoda i ekonomske vrednosti na promene kamatnih stopa. Da bi se ocenila izloženost prihoda, obaveze koje su kamatno osetljive za određeni vremenski period se oduzimaju od odgovarajućih kamatno osetljivih sredstava, da bi se došlo do „gap-a“ za dati vremenski period. U skladu sa prethodno navedenim, poslovne aktivnosti Društva usmerene su na optimalizaciju neto kamatonosnih prihoda.

Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2008. godine može se predstaviti kao što sledi:

| U hiljadama RSD   | Promenljiva<br>kamatna<br>stopa | Fiksna<br>kamatna<br>stopa | Nekamato-<br>nosno | Ukupno         |
|---|---------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------|
| <b>Imovina</b>  |                                 |                            |                    |                |
| Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja          | 34                              | 1.022                      | 1.107              | 2.163          |
| Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani | 48.470                          | 74.000                     | -                  | 122.470        |
| Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema                   | -                               | -                          | 5.947              | 5.947          |
| <b>Ukupno imovina</b>   | <b>48.504</b>                   | <b>75.022</b>              | <b>7.054</b>       | <b>130.580</b> |
| <b>Obaveze i neto imovina</b>                                 |                                 |                            |                    |                |
| Dugoročna rezervisanja  | -                               | -                          | 1.758              | 1.758          |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja       | -                               | -                          | 2.547              | 2.547          |
| Kapital   | -                               | -                          | 126.275            | 126.275        |
| <b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>                          | <b>-</b>                        | <b>-</b>                   | <b>130.580</b>     | <b>130.580</b> |
| <b>Neto neusklađenost</b>                                     | <b>48.504</b>                   | <b>75.022</b>              | <b>(123.526)</b>   | <b>-</b>       |

(ii) *Rizik promena kursa valuta*

Upravljanje valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa od strane Društva doprinosi umanjivanju valutnog rizika kojem su izloženi kao riziku međuvalutnih kretanja.

Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja izloženosti kursnom riziku, Društvo može koristiti metodu VaR (valuta at risk) za izračunavanje najvećeg očekivanog gubitka koji može uslediti zbog uticaja tržišnih faktora na finansijske pozicije

Izloženost Društva deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD   | EUR          | RSD            | Ukupno         |
|---|--------------|----------------|----------------|
| <b>Imovina</b>  |              |                |                |
| Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja          |              | 2.163          | 2.163          |
| Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani |              | 122.470        | 122.470        |
| Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema                   |              | 5.947          | 5.947          |
| <b>Ukupno imovina</b>   |              | <b>130.580</b> | <b>130.580</b> |
| <b>Obaveze i neto imovina</b>                                 |              |                |                |
| Dugoročna rezervisanja  | -            | 1.758          | 1.758          |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja       | 772          | 1.775          | 2.547          |
| Kapital   | -            | 126.275        | 126.275        |
| <b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>                          | <b>772</b>   | <b>129.808</b> | <b>130.580</b> |
| <b>Neto devizna pozicija</b>                                  | <b>(772)</b> | <b>772</b>     | <b>-</b>       |

(iii) *Rizik promena u cenama hartija od vrednosti i nepokretnosti*

Rizik promena u cenama hartija od vrednosti i nepokretnosti predstavlja negativne efekte prilikom pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Društvo će najčešće koristiti standardnu devijaciju ili volatilnost prinosa za kvantitativno izračunavanje tržišnog rizika. Na nivou portfolija, koristiće se „tracking error“, što predstavlja standardnu devijaciju stvarnih prinosa portfolija u poređenju sa prinosima referentnog portfolija. Takođe, neki od načina za kontrolu tržišnog rizika su:

- Polu-varijansa (semi-variance) – koristi se za merenje rizika od pada vrednosti;
- Vrednost pod rizikom (VaR - value at risk) – izračunava se dnevno i podrazumeva najveće umanjeње vrednosti imovine fonda u intervalu poverenja od 99%. Vrednost pod rizikom izražava se i kao procenat vrednosti neto imovine fonda. Podaci na osnovu koje se obračunava vrednost pod rizikom moraju obuhvatati period od najmanje jedne godine;
- Analiza volatilnosti – ovo je vrsta analize koja se koristi da bi se uporedili rizici između klasa finansijske aktive, npr. između akcija i obveznica;
- Duracija (duration) – ovo je mera za izračunavanje osetljivosti vrednosti portfelja koji sadrži obveznice pri datoj promeni u kamatnim stopama.

Društvo kontroliše tržišni rizik i na kvalitativni način. Društvo ima posebne procedure kojima se uređuju način kontrole sistemskih rizika kojima je izložena imovina fonda, način kontrole rizika

pojedinih investicija, način provere parametara kontrole rizika, kao i procedure kojima se formira baza podataka značajnih za kontrolu tržišnog rizika.

**(b) Operativni rizici**

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

Zbog izuzetno značajnog potencijalnog uticaja informacionog sistema na operativni rizik, Društvo je propisalo posebne Politike sigurnosti informacionog sistema. Stalnom izgradnjom odgovarajuće organizacione i kadrovske strukture, uz implementaciju adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola rizika, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima, Društvo nastoji da smanji operativni rizik na minimum.

Kvalitativni način kontrole operativnog rizika vrši se po procedurama kojima se bliže određuje predmet kontrole ovog rizika, utvrđuje strategija čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje Društva za upravljanje fondom, uspostavlja adekvatan informacioni sistem, određuje način procene veličine ovog rizika, određuju tokovi poslovanja koji su posebno ugroženi ovim rizikom, utvrđuje način kontrole rizika po pojedinim tokovima poslovanja, formira baza podataka značajnih za kontrolu ovog rizika i utvrđuje način provere parametara kontrole ovog rizika.

Kvantitativni način kontrole operativnog rizika obuhvata formiranje rezervisanja za ovaj rizik na teret rashoda Društva za upravljanje fondom, koja se određuje na osnovu procene veličine tog rizika, ali koja ne mogu iznositi manje od 0,1% ni više od 1% vrednosti neto imovine fonda kojim društvo upravlja.

**(c) Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Društva da stalno raspoláže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

| U hiljadama RSD  | Do 3 meseca    | Od 3 meseca<br>do 1 godine | Preko<br>1 godine | Ukupno         |
|--|----------------|----------------------------|-------------------|----------------|
| <b>Imovina</b>   |                |                            |                   |                |
| Druga potraživanja i aktivna<br>vremenska razgraničenja          | 2.163          | -                          | -                 | 2.163          |
| Kratkoročni depoziti i drugi<br>kratkoročni finansijski plasmani | 122.470        | -                          | -                 | 122.470        |
| Nematerijalna ulaganja,<br>nekretnine i oprema                   | -              | -                          | 5.947             | 5.947          |
| <b>Ukupno imovina</b>  | <b>124.633</b> |                            | <b>5.947</b>      | <b>130.580</b> |
| <b>Obaveze i neto imovina</b>                                    |                |                            |                   |                |
| Dugoročna rezervisanja   | -              | -                          | 1.758             | 1.758          |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna<br>vremenska razgraničenja       | 2.547          | -                          | -                 | 2.547          |
| Kapital  | -              | -                          | 126.275           | 126.275        |
| <b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>                             | <b>2.547</b>   |                            | <b>128.033</b>    | <b>130.580</b> |
| <b>Neto ročna neusklađenost</b>                                  | <b>122.086</b> |                            | <b>(122.086)</b>  | <b>-</b>       |

*(d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima*

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

Procedure za kontrolu rizika usklađenosti poslovanja s propisima obavezno obuhvataju procenu tog rizika zbog neispunjavanja zahteva o visini kapitala Društva, koji se naročito vrši procenom bilansne aktive, potencijalnih gubitaka i raspoloživosti dodatnog kapitala.

Procedure za prepoznavanje i sprečavanje pranja novca podrazumevaju utvrđivanje pravila postupanja zaposlenih kod prepoznavanja i sprečavanja pranja novca u poslovanju Društva, u skladu sa poslovima koje ti zaposleni obavljaju i funkcijom koju vrše, kao i uređenje postupka prijavljivanja nadležnom organu transakcija kod kojih postoje razlozi za sumnju da je u pitanju pranje novca, odnosno prijavljivanje lica koja vrše te transakcije, u skladu s propisima kojima se uređuje sprečavanje pranja novca.



**5. Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa i prihodi naknada za upravljanje fondovima**

Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od RSD 4.947 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 3.420 hiljada) se odnose na naknade koje se obračunavaju na vrednost penzijskih doprinosa uplaćenih u Fond u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva, i to za fizička lica:

- 3% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose do RSD 100.000,00,
- 2,75% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose od RSD 100.001 do RSD 500.000,
- 2,50% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose od RSD 500.001 do RSD 1.000.000 i
- 2,25% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose preko RSD 1.000.001.

U slučaju organizatora penzijskih planova procenti koji se primenjuju prilikom obračuna naknada pri uplati penzijskih doprinosa su sledeći:

- 3% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose do RSD 1.000.000
- 2,80% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose od RSD 1.000.001 do RSD 2.000.000
- 2,50% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose od RSD 2.000.001 do RSD 5.000.000
- 2,30% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose od RSD 5.000.001 do RSD 8.000.000 i
- 2,00% od vrednosti uplaćenih penzijskih doprinosa za iznose preko RSD 8.000.001.

Prihodi naknada za upravljanje fondovima u iznosu od RSD 4.574 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 717 hiljada) se odnose na naknade za usluge Društva za upravljanje Fondom i obračunava u procentu od 2% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, nekretnina u vlasništvu Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda, umanjen za vrednost obaveza Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno, i to kao pomenuti procenat podeljen sa 365,25 na vrednost imovine Fonda, dok se naplata naknade vrši mesečno.

**6. Transakcioni troškovi**

Transakcione troškove čine troškovi kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda. Transakcioni troškovi u iznosu RSD 403 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 1.004 hiljada) se odnose na troškove nastale prilikom kupoprodaje obveznica stare devizne štednje u iznosu RSD 194 hiljada i troškove nastale prilikom kupoprodaje akcije u iznosu od RSD 210 hiljada.

**7. Troškovi marketinga**

Troškove marketinga čine:

| U hiljadama RSD  | 31.12.2008.  | 31.12.2007.   |
|--|--------------|---------------|
| Troškovi reklamnog materijala                                | 1.771        | 3.050         |
| Troškovi reklame i propagande sredstvima javnog informisanja | 5.632        | 11.278        |
| Troškovi sponzorstva   | 838          | 555           |
| Ostalo   | 2            | 75            |
| <b>Ukupno</b>  | <b>8.243</b> | <b>14.958</b> |

Troškovi reklame i propagande u sredstvima javnog informisanja u iznosu od RSD 5.632 hiljada se najvećim delom odnose na troškove nastale po osnovu mesečnog objavljivanja oglasa Društva u štampanim medijama od strane Profit Media Konsalting-a u iznosu od RSD 4.629 hiljada, McCann Erikson u iznosu od RSD 238 hiljada, Politika Newspaper u iznosu od RSD 44 hiljade kao i Medijane Niš u iznosu od RSD 30 hiljada. Pored reklame u štampanim medijama Društvo je imalo i troškove radio reklame u iznosu od RSD 475 hiljada.

**8. Troškovi usluga kastodi banke**

Troškovi usluga kastodi banke na dan 31. decembra 2008. iznose RSD 407 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 105 hiljada).

**9. Troškovi posrednika**

Društvo je dana 12. februara 2007. godine zaključilo Ugovor o posredovanju sa Raiffeisen bankom a.d Beograd, Aneks br. 1 dana 14. avgusta 2007. godine odnosno Aneks br. 2 dana 20. februara 2008. godine, u skladu sa čim troškovi posredovanja, na dan 31. decembra 2008. g iznose RSD 489 hiljada (31. decembar 2007. godine: RSD 100 hiljada).

**10. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi**

Troškove zarada, naknada zarada i druge lične rashode čine:

| U hiljadama RSD                | 31.12.2008.   | 31.12.2007.   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Bruto zarade i naknade zarada  | 17.259        | 16.289        |
| Porezi i doprinosi             | 2.801         | 2.417         |
| Ostali lični rashodi i naknade | 2.096         | 633           |
| <b>Ukupno</b>                  | <b>22.156</b> | <b>19.339</b> |

**11. Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluga i drugi poslovni rashodi**

Troškove amortizacije, rezervisanja, usluga i druge poslovne rashode čine:

| U hiljadama RSD  | 31.12.2008.   | 31.12.2007.   |
|--|---------------|---------------|
| Troškovi amortizacije  | 3.188         | 1.559         |
| Troškovi rezervisanja za rizike  | 289           | 122           |
| Troškovi rezervisanja za otpremnine  | 1.385         | -             |
| Troškovi reprezentacije  | 1.175         | 572           |
| Takse  | 61            | 81            |
| Troškovi neproizvodnih usluga  | 4.445         | 3.306         |
| Troškovi revizije  | 1.186         | 1.115         |
| Troškovi zakupa  | 2.860         | 2.240         |
| Troškovi poreza koji se nadoknađuju na teret Društva                                 | 447           | 1.381         |
| Troškovi po osnovu osiguranja sredstava u transportu                                 | 128           | 185           |
| Troškovi oglasa investicione jedinice i zakupa medijskog prostora u dnevnim novinama | 604           | 852           |
| Ostalo   | 4.682         | 2.625         |
| <b>Ukupno</b>  | <b>20.450</b> | <b>14.038</b> |

Troškovi neproizvodnih usluga u iznosu od RSD 4.445 hiljada (31. decembar 2007.:RSD 3.306 hiljada) se najvećim delom odnose na troškove usluga Raiffeisen banke a.d. Beograd Društvu, i to usluge marketinga i odnosa sa javnošću, radno-pravni poslovi, IT usluge, i druge savetodavne i administrativne poslove koji su značajni za rad Društva.

Konsalting usluge iznose RSD 1.922 hiljada i odnose se na usluge Profit Media Konsalting-a.

Troškovi zakupa u iznosu od RSD 2.860 hiljada (31. decembar 2007.:RSD 2.240 hiljada) odnose se na zakup poslovnog prostora RSD 2.151 hiljada i zakup vozila u iznosu od RSD 709 hiljada.

Troškovi rezervisanja za otpremnine u iznosu od RSD 1.385 hiljada odnose se na primenu standarda MRS-19.

Troškovi poreza koji se nadoknađuju na teret Društva u iznosu od RSD 447 hiljade (31. decembar 2007.:RSD 1.381 hiljade) predstavljaju troškove poreza na fakture iz inostranstva a koji padaju na teret Društva.

Ostali troškovi u iznosu od RSD 4.682 hiljade (31. decembar 2007.:RSD 2.625 hiljade) odnose se na troškove kancelarijskog materijala, troškove goriva, odražavanja prostora, IT opreme i nematerijalnih ulaganja.

**12. Finansijski prihodi i finansijski rashodi**

12.1 Finansijski prihodi se odnose na:

| U hiljadama RSD                                | 31.12.2008.   | 31.12.2007.   |
|--|---------------|---------------|
| Prihodi od kamata na oročena dinarska sredstva | 11.139        | 10.191        |
| Prihodi od kamata na depozite po viđenju       | 34            | -             |
| Prihodi od kamata na overnight depozite        | 270           | 87            |
| Pozitivne kursne razlike                       | 144           | 264           |
| <b>Ukupno</b>                                  | <b>11.587</b> | <b>10.542</b> |

12.2 Finansijski rashodi u iznosu od RSD 114 hiljade (31. decembar 2007.:RSD 515 hiljada) se odnose na negativne kursne razlike koje su nastale po osnovu kursiranja stanja sredstava na deviznom tekućem računu i deviznih obaveza.

**13. Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja**

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

| U hiljadama RSD   | Nematerijalna<br>ulaganja | Oprema       | Avansi     | Ukupno       |
|---|---------------------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>                                 |                           |              |            |              |
| Stanje na dan 1.1. 2008. godine                         | 7.056                     | 2.629        |            | 9.685        |
| Nabavke   | 490                       | 57           | 462        | 1.009        |
| Isknjiženje   | (1.450)                   | -            |            | (1.450)      |
| Stanje na dan 31.12.2008. godine                        | 6.096                     | 2.686        | 462        | 9.244        |
| <b>Ispravka vrednosti</b>                               |                           |              |            |              |
| Stanje na dan 1.1. 2008. godine                         | 1.134                     | 425          |            | 1.559        |
| Amortizacija  | 2.674                     | 514          |            | 3.188        |
| Isknjiženje   | (1.450)                   | -            |            | (1.450)      |
| Stanje na dan 31.12. 2008. godine                       | 2.358                     | 939          |            | 3.297        |
| <b>Sadašnja vrednost na dan 31. 12.2008.<br/>godine</b> | <b>3.738</b>              | <b>1.747</b> | <b>462</b> | <b>5.947</b> |
| <b>Sadašnja vrednost na dan 31. 12.2007.<br/>godine</b> | <b>5.922</b>              | <b>2.204</b> |            | <b>8.126</b> |

**14. Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja**

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja se odnose na:

| U hiljadama RSD  | 31.12.2008.  | 31.12.2007.  |
|--|--------------|--------------|
| Potraživanja za obračunatu dospelu kamatu                        | 34           |              |
| Potraživanja za obračunatu nedospelu kamatu                      | 1.022        | 237          |
| Potraživanja od fonda za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa | 194          | 490          |
| Potraživanja od fonda za naknadu za upravljanje fondovima        | 613          | 178          |
| Ostalo   | 300          | 301          |
| <b>Stanje 31.12.2008.</b>  | <b>2.163</b> | <b>1.206</b> |

Potraživanja za obračunatu nedospelu kamatu u iznosu od RSD 1.022 hiljade (31. decembar 2007.: RSD 237 hiljada) predstavljaju potraživanja za obračunatu nedospelu kamatu na oročena sredstva kod Raiffeisen banke a.d. Beograd (Napomena 12.1).

Potraživanja od fonda za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od RSD 194 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 490 hiljada) predstavljaju potraživanja za usluge koje Društvo naplaćuje članovima Fonda u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva (Napomena 5).

Potraživanja od fonda za naknadu za upravljanje fondovima u iznosu od RSD 613 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 178 hiljada) predstavljaju potraživanja Društva po osnovu upravljanja Fondom (Napomena 5).

Ostali troškovi u iznosu od RSD 300 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 301 hiljada) odnose se na avansnu uplatu po osnovu Ugovora o sponzorstvu sa Lutkarskim pozorištem iz Niša u iznosu od RSD 153 hiljade, na potraživanje u iznosu od RSD 50 hiljada za nerealizovan poklon vaučer kao i na pretplatu za 2009.godinu za Službeni glasnik i Privredni savetnik.

**15. Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani**

Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

| U hiljadama RSD           | 31.12.2008.    | 31.12.2007.    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kratkoročni depoziti      | 74.000         | 87.700         |
| Overnight depoziti        | 48.470         | 15.356         |
| <b>Stanje 31.12.2008.</b> | <b>122.470</b> | <b>103.056</b> |

Kratkoročni depoziti u iznosu od RSD 122.470 hiljade (31. decembar 2007.: RSD 103.056 hiljada) koji predstavlja kratkoročno deponovana sredstva kod Raiffeisen banke a.d., Beograd, sa rokom dospeća od 7-31 dan. Kamatna stopa na deponovana sredstva u periodu 01.01-31.12.2008. godine kretala se u rasponu od 9,101% do 16,581% na godišnjem nivou.

## 16. Kapital

16.1 Struktura kapitala na dan 31. decembra 2008. godine je sledeća:

| U hiljadama RSD              | 31.12.2008.    | 31.12.2007.    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Akcijski kapital             | 156.560        | 138.790        |
| Emisiona premija             | 17             | 10             |
| Statutarne i slične rezerve  | 3              | 1              |
| Gubitak                      | (30.305)       | (34.758)       |
| <b>Stanje na dan bilansa</b> | <b>126.275</b> | <b>104.043</b> |

Društvo na dan 31. decembra 2008. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo, kod koga je Raiffeisen banka a.d. Beograd vlasnik 100% kapitala.

Osnovni kapital Društva je podeljen na 15.650 običnih akcija nominalne vrednosti RSD 10.000 po akciji. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva. Akcije Društva ne mogu biti predmet javne ponude, niti se tim akcijama može trgovati na organizovanom tržištu.

16.2 U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da kapital Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 1 milion:

| U hiljadama RSD                                  | 31.12.2008.   | 31.12.2007.   |
|--|---------------|---------------|
| Akcijski kapital                                 | 156.560       | 138.790       |
| Emisiona premija                                 | 17            | 10            |
| Statutarne i slične rezerve                      | 3             | 1             |
| Ukupno kapital pre odbitnih stavki               | 156.580       | 138.801       |
| Nepokriveni gubitak                              | (30.305)      | (34.758)      |
| Ukupne odbitne stavke                            | (30.305)      | (34.758)      |
| Kapital  | 126.275       | 104.043       |
| Dinarska protivvrednost iznosa od 1.000.000 evra | 88.601        | 79.236        |
| <b>Razlika</b>                                   | <b>37.674</b> | <b>24.807</b> |

Osnovni kapital u iznosu od RSD 126.275 hiljada je iznad zakonom propisanog minimalnog iznosa kapitala za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima od EUR 1 milion ili RSD 88.601 hiljada u dinarskoj protivvrednosti.

**17. Dugoročna rezervisanja**

Dugoročna rezervisanja u iznosu od RSD 1.758 hiljade (31. decembar 2007.: RSD 122 hiljada) predstavljaju rezervisanja za operativni rizik u iznosu od RSD 373 hiljade, koja su izdvojena na teret rashoda Društva za upravljanje fondom, na osnovu procene operativnog rizika. Rezevisanja za operativne rizike se izdvajau u iznosu od 0,1 % na vrednost neto imovine Fonda, koja na dan 31. decembra 2008. godine iznosi RSD 373.490 hiljada, kao i rezervisanja ua otpremnine u skladu sa MRS-19 u iznosu od RSD 1.385 hiljada.

**18. Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja**

18.1 Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja se odnose na:

| U hiljadama RSD  | 31.12.2008.  | 31.12.2007.  |
|--|--------------|--------------|
| Dobavljači u inostranstvu                                    | 145          | 28           |
| Dobavljači u zemlji  | 883          | 6.355        |
| Obaveze prema kastodi banci                                  | 57           | 19           |
| Obaveze prema fondu po osnovu naknade transakcionih troškova | -            | 28           |
| Druge obaveze iz poslovanja                                  | 141          | 485          |
| Obaveze za ukalkulisan bonus                                 | 1.321        | 1.082        |
| <b>Stanje na dan bilansa</b>                                 | <b>2.547</b> | <b>7.997</b> |

18.2. Dobavljači u zemlji u iznosu od RSD 883 hiljada (31. decembar 2007.: RSD 6.355 hiljada) se odnose na obaveze prema sledećim dobavljačima:

| U hiljadama RSD                | 31.12.2008. |
|--------------------------------|-------------|
| Dexy co, Beograd               | 4           |
| Politika Newspaper, Beograd    | 52          |
| Ninamedia                      | 21          |
| Raiffeisen banka a.d., Beograd | 154         |
| KPMG d.o.o. Beograd            | 627         |
| Ostali                         | 25          |
| <b>Ukupno</b>                  | <b>883</b>  |

Obaveza prema Raiffeisen banci a.d. Beograd u iznosu od RSD 154 hiljada se odnosi na obaveze po osnovu usluga marketinga i odnosa sa javnošću, radno-pravnih poslova, IT usluga, savetodavnih i administrativnih usluga kao i na troškove zakupa poslovnog prostora u Kragujevcu.

18.3 Druge obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 141 hiljade (31. decembar 2007.: RSD 485 hiljada) odnose se na obaveze poreza na dodatu vrednost u iznosu od RSD 97 hiljada a po osnovu usluga održavanja softver aplikacije, kao i na obaveze prema posrednicima pravnim licima u iznosu od RSD 27 hiljade.

## 19. Povezana pravna lica

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31. decembra 2008. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom 2008. godine su prikazani kao što sledi:

| U hiljadama RSD   | 31.12.2008. | 31.12.2007. |
|---|-------------|-------------|
| <b>BILANS STANJA</b>  |             |             |
| Raiffeisenbank a.d., Beograd                                  |             |             |
| Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani | 122.470     | 103.056     |
| Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja          | 1.056       | 237         |
| Osnovni kapital   | 156.560     | 138.790     |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja       | 181         | 203         |
| <b>BILANS USPEHA</b>  |             |             |
| Raiffeisen Rent   |             |             |
| Troškovi amortizacije, rezervisanja i drugi poslovni rashodi  | 709         | 413         |
| Raiffeisenbank a.d., Beograd                                  |             |             |
| Troškovi amortizacije, rezervisanja i drugi poslovni rashodi  | 2.154       | 1.834       |
| Finansijski prihodi   | 11.443      | 10.899      |

## 20. Organizaciono – tehnička osposobljenost

Društvo ispunjava minimalne uslove organizacione i tehničke osposobljenosti propisane zakonskim i podzakonskim aktima.

Pod organizacionom osposobljenošću Društva podrazumeva se uspostavljanje takve organizacije koja omogućava uspešno obavljanje delatnosti Društva u planiranom obimu.

Pod minimalnim uslovima tehničke osposobljenosti Društva podrazumeva se obezbeđenje poslovnog prostora za obavljanje poslova Društva koji ispunjava propisane standarde, kao i obezbeđenje računarske opreme i programskih podrški koje po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja (hardverski i softverski sistem).

20.1 Društvom upravljaju njegovi vlasnici - akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju. Organe Društva čine:

- Skupština,
- Direktor i
- Izvršni odbor.

Društvo posluje kao jednočlano akcionarsko društvo, te ovlašćenja Skupštine Društva vrši taj član kao jedini akcionar, koji donosi odluke iz nadležnosti Skupštine Društva, potpisuje zapisnik i donete odluke upisuje u knjigu odluka. Nadležnost, način rada i postupak donošenja odluka Skupštine Društva bliže su uređeni Odlukom o osnivanju i Statutom Društva.

Upravu Društva čini direktor i Izvršni odbor.

Direktora imenuje Skupština Društva. Direktor Društva organizuje i vodi poslovanje Društva, stara se o zakonitosti rada Društva i odgovara za zakonitost rada Društva. Ovlašćenja direktora u zastupanju Društva ograničena su obavezom dvostrukog potpisa prilikom vršenja ovlašćenja



direktora Društva. Skupština Društva imenuje jedno ili više lica koja će biti određena da zajednički potpisuju dokumenta sa direktorom Društva. Nadležnost, način rada i uslovi za imenovanje direktora bliže se uređuju Statutom Društva.

Direktor Društva je Snežana Ristanović, na čiji je izbor Narodna banka Srbije dala saglasnost 16. novembra 2006. godine, Rešenjem br. 10177. Snežana Ristanović je odlukom Skupštine br. 46/2008-sk od 15. oktobra 2008. godine ponovo izabrana za Direktora Društva o čemu je obavestena Narodna banka Srbije. Direktor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mesta Društva za poslove koje obavlja.

Izvršni odbor društva čini najmanje dva člana koje imenuje Skupština Društva. Direktor Društva je Predsednik Izvršnog odbora. U ovom trenutku članovi Izvršnog odbora, po odluci Skupštine Društva od 30. marta 2007. godine imenovane su Snežana Ristanović i Gordana Popović. NBS je dana 07. marta 2008.g. izdala rešenje G.br 2392 kojim se daje saglasnost na izbor Gordane Popović za člana Izvršnog odbora Društva.

Izvršni odbor priprema predlog odluka za Skupštinu i izvršava odluke Skupštine; donosi mere za koje je nadležan za obezbeđenje minimalnog kapitala Društva, u skladu sa zakonom, odnosno izrađuje predlog mera za koje je nadležna Skupština; donosi mere za koje je nadležan za smanjenje izloženosti riziku Društva, ako je ta izloženost iznad zakonom dozvoljene, odnosno izrađuje predlog mera za koje je nadležna Skupština; podnosi Skupštini izveštaj o rezultatima poslovanja Društva najmanje jednom godišnje i na zahtev Skupštine; i obavlja i druge radnje u skladu sa Statutom i drugim aktima Društva.

## 20.2 Unutrašnja organizacija

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla, i pretežno je centralistička.

Sve bitne odluke vezane za poslovnu politiku donose se od strane Uprave Društva.

Društvo ima posebne organizacione celine za obavljanje poslova. U zavisnosti od vrste i složenosti poslova u Društvu su obrazovani odeljenja i odseci. Organizacioni delovi Društva, poslovi i broj izvršilaca u pojedinim organizacionim delovima utvrđeni su Odlukom o organizovanju organizacionih celina i Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mesta, koje donosi direktor Društva.

Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova od 18. avgusta 2008. godine utvrđeno je da se poslovanje Društva obavlja u tri odeljenja i pet odseka i šest poslovnih jedinica van sedišta Društva. Filijale/poslovne jedinice, nemaju svojstvo pravnog lica. Filijale su osnivane odlukom Skupštine Društva 01. novembra 2007. godine.  
Odeljenja:

1. Odeljenja za prodaju
2. Odeljenja za računovodstvo i finansije
3. Odeljenje interne revizije

U okviru Odeljenja za prodaju postoji:

- 1) Odsek za poslove prodaje, u okviru koga se nalaze poslovne jedinice:
  - Beograd
  - Subotica
  - Novi Sad
  - Šabac
  - Čačak
  - Kragujevac

- Niš

U okviru Odeljenja za računovodstvo i finansije postoji:

- 1) Odsek za poslove računovodstva i administracije

Odeljenje interne revizije u svom sastavu nema odseke.

U Društvu su formirani i:

- 1) Odsek za poslove upravljanja imovinom
- 2) Odsek za pravne poslove
- 3) Odsek za upravljanje rizicima

Odeljenjima rukovode rukovodioci i odgovorni su za rad odseka koji su u okviru njihove nadležnosti, osim Odseka za poslove upravljanja imovinom čiji je rukovodilac neposredno podređen članu izvršnog odbora zaduženom za poslove „Front office“-a, odnosno Odseka za upravljanje rizicima i Odseka za pravne poslove čiji je rukovodilac neposredno podređen članu izvršnog odbora zaduženom za pozadinske, „Back office“, poslove.

#### 20.3 Portfolio menadžer Društva

Portfolio menadžer Društva je Sunčica Pribišević. Sunčica Pribišević je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-27-7541/2-07 od 01. novembra 2007. godine, dobila dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera. Portfolio menadžer ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane sistematizacijom radnih mesta Društva za poslove koje obavlja.

#### 20.4 Interni revizor

Ovlašćenog internog revizora bira i razrešava Skupština Društva. Ovlašćeni interni revizor odgovoran je za efikasno, kontinuirano, redovno i kvalitetno vršenje funkcije unutrašnje revizije i efikasno sprovođenje programa i operativnih godišnjih planova te revizije.

Ovlašćeni interni revizor dužan je da Skupštini Društva pruži nezavisno i objektivno mišljenje o pitanjima koja su predmet revizije, da predlaže aktivnosti radi unapređenja sistema unutrašnjih kontrola i poslovanja Društva i da Skupštini Društva pruži pomoć u ostvarivanju njegovih ciljeva primenjujući sistematičan, disciplinovan i dokumentovan pristup vrednovanju i unapređenju postojećeg načina upravljanja rizicima, kontrole i rukovođenja procesima.

Interni revizor Društva je Jovanka Tomanović. G-đica Tomanović izabrana je Odlukom Skupštine br. 48/2008-sk od 01. decembra 2008. godine, sa 20% radnog vremena, na neodređeno vreme. G-đica Tomanović poseduje potrebno znanje i iskustvo iz kog razloga je, iako u postupku polaganja za certifikat Certified Internal Auditor pri Medjunarodnom Institutu Internih Revizora, a usled deficita ovlašćenih internih revizora na tržištu, imenovana za internog revizora Društva. O načinu i uslovima pod kojima je izabran Interni revizor Društva obaveštena je i Narodna banka Srbije, dopisom br. 2646 od 23.12.2008. godine.

#### 20.5 Informacioni sistem

Politika sigurnosti informacionog sistema reguliše upotrebu radnih stanica od strane zaposlenih u toku radnog procesa. Pod radnom stanicom se osim hardvera podrazumeva i instalirani softver.

Politika sigurnosti definiše upotrebu:

- Hardverskih resursa,

- Standardnih softverskih paketa i
- Specifičnih (aplikacionih) softverskih paketa.

*(i) Upotreba softvera*

Softver neophodan za obavljanje radnih aktivnosti zaposlenih je instaliran i konfigurisan na radnim stanicama od strane IT sektora. Bez izuzetaka, IT sektor jedini propisuje koji će se softver koristiti na korisničkim radnim stanicama. Korisnicima je zabranjeno da sami instaliraju i deinstaliraju softver na svojim radnim stanicama iz tri osnovna razloga:

- licenciranje softvera - sav softver koji se koristi u okviru Društva mora biti ispravno licenciran;
- neželjeni uticaji na sistem - instalacija softvera koji nije testiran i verifikovan od strane IT sektora može izazvati nepredviđene tj. nepovoljne efekte na rad sistema i
- računarski virusi - instalacija, kopiranje i upotreba softvera nepoznatog porekla krije mogućnost pojave računarskih virusa koji se mogu vrlo brzo proširiti kroz informacioni sistem Društva.

U slučaju implementacije novog korisničkog softverskog paketa ili aplikacije, IT sektor je dužan da sprovede odgovarajuću obuku zaposlenih.

*(ii) Upotreba hardvera*

IT sektor propisuje koji će se hardver koristiti na korisničkim radnim stanicama. Korisnicima je zabranjeno da sami instaliraju i deinstaliraju hardverske komponente na svojim radnim stanicama iz razloga što računarski virus može biti importovan kroz upotrebu novog tj. nevalidnog hardvera, tako da funkcionalnost pojedinih ili svih računarskih kao i mrežnih uređaja može biti ozbiljno ugrožena.

S tim u vezi, korišćenje "Removable Media drajevova" (CD/DVD ROM, Floppy, USB flash Disk) nije omogućeno u cilju povećanja bezbednosti informacionog sistema.

Zaposlenom nije dozvoljeno da pomera radnu stanicu sa za to predviđenog mesta, kao ni da uključuje/isključuje mrežne, napojne i druge kablove na radnoj stanici.

*(iii) Zaštita i "Backup" podataka*

Podaci na lokalnim diskovima radnih stanica kao i na mrežnim diskovima servera ne smeju biti čitani, menjani ili brisani bez odgovarajućih prava pristupa definisanih korisničkim nalogima i njihovom pripadnošću određenim grupama. Striktno je zabranjeno kopiranje ili iznošenje podataka van Društva, osim ako za to nema izričite potrebe i nije eksplicitno odobreno od strane nadređenog zaposlenog.

Zaposleni su u obavezi da jednom nedeljno sačuvaju svoje lokalne radne fajlove/foldere na serverima i to u svoje unapred kreirane (mapirane) "Home" foldere kojima samo oni imaju pravo pristupa.

Svi tipovi podataka (fajlova) koji nisu poslovnog karaktera ne smeju biti skladišteni, čitani i izvršavani na fajl serverima tj. mrežnim diskovima. Ovo uključuje većinu audio i video fajlova kao što su npr. fajlovi u "mp3" formatu.

*(iv) Opšte mere bezbednosti*

Zaposleni mogu koristiti radne stanice samo u poslovne svrhe. Podaci na lokalnim diskovima radnih stanica ne smeju biti čitani, menjani ili brisani bez odgovarajuće autorizacije korisnika. Preporuka je da se sve osetljive informacije enkriptuju alatima za enkripciju podataka. Takođe,

nije dozvoljeno iznošenje podataka izvan informacionog sistema Društva osim u posebnim prilikama kada za to postoji potreba i odobrenje nadređenog.

Antivirusna zaštita na "Enterprise" nivou je implementirana u cilju pravovremenog identifikovanja i uklanjanja kako virusa tako i drugog malicioznog softvera (Spyware, Adware). Ona uključuje centralizovanu instalaciju, konfigurisanje i monitoring antivirusnog softvera kako na radnim stanicama tako i na serverima.

Radi povećanja bezbednosti, na radnim stanicama je forsirana polisa automatskog zaključavanja desktop-a posle 15 minuta korisničke neaktivnosti (Screen Saver Password Protection).

U slučaju da zaposlenom iz bilo kog razloga prestane radni odnos, njegovi korisnički nalozi se brišu odmah, a radni podaci se mogu ili obrisati ili ostati u upotrebi ako imaju poslovnu važnost i ako nadređeni zaposleni tako odluči.

Praćenje rada kompjuterske i mrežne opreme kao i monitoring samog mrežnog saobraćaja su povereni autorizovanim zaposlenim licima.

(v) *Politika lozinki*

Svrha ove politike je da za sve zaposlene u Društvu uspostavi standard za kreiranje i upotrebu kvalitetnih lozinki kao i za njihovu zaštitu i cikličnu izmenu.

Pristup radnim stanicama, e-mail nalogima kao i mrežnim resursima je baziran na unapred definisanim Windows/e-mail korisničkim nalogima sa pripadajućim lozinkama. Korisničke lozinke imaju precizno definisane sledeće parametre:

- minimalna dužina lozinke,
- maksimalno trajanje lozinke,
- "password history",
- maksimalan broj pogrešno unetih lozinki pri logovanju na sistem i
- kompleksnost tj. "jačina lozinke".

Nije dozvoljeno korišćenje tuđih korisničkih naloga tj. lozinki osim u izuzetnim slučajevima kada za to postoji potreba i odobrenje nadređenog.

Kao mere zaštite lozinki, zaposleni treba da se pridržavaju sledećih preporuka:

- ne koristiti istu lozinku za više od jednog korisničkog naloga,
- ne treba deliti svoje lozinke sa drugim zaposlenima uključujući i nadređenog,
- ne pominjati lozinke u e-mail porukama, tokom telefonskih razgovora i ne zapisivati ih na papiru,
- ne koristiti "Remember Password" opciju u svim aplikacijama, veb sajtovima i sl. i
- u slučaju da postoji sumnja da je nečija korisnička lozinka postala "nesigurna", odmah obavestiti IT sektor.

Za obavljanje delatnosti Društvo ispunjava uslove kadrovske i organizacione osposobljenosti, kao i uslove tehničke opremljenosti u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i aktom Narodne banke Srbije.

Beograd, 20. februar 2009. godine

Lice odgovorno za sastavljanje



  
Zakonski zastupnik

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

**Pismo o prezentaciji**  
**finansijskih izveštaja**

**za 2008. godinu**

**KPMG d.o.o. Beograd**  
Kraljice Natalije 11  
11000 Beograd

Datum: 27. februar 2009. godine

Poštovani,

Ovo pismo je u vezi revizije finansijskih izveštaja privrednog društva Raiffeisen Future a.d. Beograd Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu: "Društva"), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2008. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i bilansa novčanih tokova za period koji se završava na taj dan i osnovnih računovodstvenih politika i ostalih napomena, koja ima za cilj izražavanje mišljenja da li ovi finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Raiffeisen Future a.d. Beograd Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, kao i rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima Republike Srbije.

Prezentirani finansijski izveštaji koji su usvojeni od strane rukovodstva Društva i pripadajuće napomene na koje revizor izražava mišljenje predstavljaju izveštaje koji su predati Centru za bonitet. Navedeni izveštaji prikazuju ukupnu aktivu u iznosu od RSD 130.580 hiljada, ukupni kapital u iznosu od RSD 126.275 hiljada i gubitak u iznosu od RSD 30.305 hiljada.

Svesni smo svoje odgovornosti za pripremanje i tačnu i istinitu prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima Republike Srbije, i to da ta odgovornost obuhvata: projektovanje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i objektivnu prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške, bilo iz razloga pronevere ili zbog greške; odabir i sprovođenje odgovarajućih računovodstvenih politika; i računovodstvene procene koje su razumne pod datim okolnostima. Stoga dajemo svoju saglasnost na finansijske izveštaje.

Pojedine izjave u ovom pismu se odnose samo na materijalno značajne stavke. Stavka se smatra materijalno značajnom ukoliko, pojedinačno ili kumulativno, sadrži propuste ili pogrešne informacije koje bi, uzimajući u obzir i ostale okolnosti, verovatno uticale ili promenile odluku odgovornih osoba koje se pri odlučivanju oslanjaju na takvu informaciju. Materijalnost zavisi od veličine i prirode greške ili procene u određenim okolnostima. Veličina ili priroda stavke, ili njihova kombinacija, mogu biti odlučujući faktor.

Sproveli smo adekvatne intervjuje sa direktorima i rukovodiocima Društva sa odgovarajućim znanjima i iskustvom. Shodno tome, prema našem najboljem znanju i uverenju, ovim potvrđujemo sledeće prezentacije:

1. Odnosni finansijski izveštaji, koji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti, su prikazani istinito i pošteno po svim bitnim pitanjima u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima Republike Srbije.
2. Nije bilo stvarnih ili mogućih neusaglašenosti sa zakonima ili drugim propisima koje bi mogle imati materijalni uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neusaglašenosti.
3. Potvrđujemo:
  - a. Da smo odgovorni za dizajniranje, implementaciju i održavanje sistema internih kontrola u cilju prevencije i detekcije prevara i greški.
  - b. Nije bilo slučajeva pronevera ili sumnji na proneveru koji utiču na Društvo, uključujući:

- rukovodstvo,
  - zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli ili
  - ostale gde pronevera može da ima materijalni uticaj na finansijske izveštaje.
- c. Nije bilo optužbi za proneveru niti sumnji da postoji pronevera koje utiču na finansijske izveštaje Društva prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.
- d. Da smo Vam obelodanili rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne greške koje su posledica pronevere.
- e. Da razumemo da termin "pronevera" uključuje greške proizašle iz namerno netačnih finansijskih izveštaja i greške zbog neovlašćenog raspolaganja sredstvima. Greške proizašle iz namerno netačnog finansijskog izveštaja su umišljajne greške ili propusti da se iskažu iznosi i izvrši obelodanjivanje u finansijskim izveštajima kako bi se obmanuli korisnici ovih izveštaja. Greške proistekle iz neovlašćenog raspolaganja sredstvima uključuju krađu sredstava Društva, što je često praćeno lažnim ili obmanjujućim evidencijama ili dokumentima sa ciljem da se prikrije da sredstva nedostaju ili su založena bez odgovarajućeg odobrenja.
4. Verujemo da su efekti grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima prezentovani u pratećem izveštaju nematerijalni, pojedinačno ili ukupno, za finansijske izveštaje kao celinu.
5. Stavili smo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije i pomoćnu dokumentaciju kao i sve zapisnike sa sastanaka akcionara i odbora direktora i pregled aktivnosti sa skorašnjih sastanaka za koje zapisnici još nisu pripremljeni u periodu na koji se odnosi revizija finansijskih izveštaja.
6. Izuzev za izvršena obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili napomenama uz finansijske izveštaje, ne postoje materijalne transakcije koje nisu pravilno proknjižene u računovodstvenim evidencijama koje su osnov za finansijske izveštaje.
7. Potvrđujemo kompletnost date informacije vezane za ugovore, koji su obzirom na svoju prirodu, dužinu trajanja, potencijalne ugovorene kazne ili iz drugih razloga značajni ili mogu postati značajni za procenu finansijskog položaja Društva.
8. Potvrđujemo kompletnost date informacije vezane za postojanje povezanih pravnih lica, kao i odnosnih transakcija sa takvim licima koje su materijalne za finansijske izveštaje. Identitet, iznosi i transakcije sa povezanim licima su pravilno proknjiženi i adekvatno obelodanjeni u finansijskim izveštajima ili u napomenama uz finansijske izveštaje. U dodatku A ovog dokumenta se nalaze definicije povezanih pravnih lica i transakcija sa povezanim pravnim licima na način kako ih mi razumemo i kao što su preuzete iz Međunarodnog računovodstvenog standarda MRS 24 – Obelodanjivanja povezanih pravnih lica.
9. Prezentacija i obelodanjivanje poštene vrednosti su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima Republike Srbije. Obelodanjeni iznosi predstavljaju našu najbolju procenu poštene vrednosti sredstava i obaveza koje zahtevaju da budu obelodanjene prema ovim standardima. Metode procene i značajne pretpostavke koje su korišćene u definisanju poštene vrednosti su razumne, konzistentno primenjene i na odgovarajući način odražavaju takvu nameru i sposobnost sprovođenja posebnih postupaka u ime Društva, kada su relevantni za procenu ili obelodanjivanje poštene vrednosti.
10. Društvo je uskladilo svoje poslovanje sa svim ugovornim obavezama i zahtevima regulatornih organa koji mogu imati uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neispunjenja uključujući i ugovorima definisane obaveze ispunjenja pokazatelja poslovanja.

11. Nema nerešenih ili potencijalnih sudskih sporova i tužbi protiv Društva na dan 31. decembar 2008. godine. Osim obelodanjenih u napomenama uz finansijske izveštaje, nismo svesni bilo kojih dodatnih odštetnih zahteva koji su ili se očekuju da budu primljeni.
12. Nije bilo:
  - a. Upozorenja regulatornih tela o neusaglašenosti ili nedostacima u vezi finansijskog izveštavanja.
  - b. Kršenja ili mogućih kršenja zakona ili drugih propisa, čiji efekti bi trebalo da budu razmotreni u cilju obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili kao osnova za evidentiranje rezervisanja.
  - c. Neosnovanih tvrdnji, pisanih ili usmenih, u vezi grešaka ili drugih neprimenjivanja računovodstvenih principa u finansijskim izveštajima Društva koji vam nisu bili obelodanjeni u pisanom obliku.
  - d. Neosnovanih tvrdnji, pisanih ili usmenih, u vezi nedostataka u sistemu internih kontrola koji mogu imati značajan uticaj na finansijske izveštaje Društva koji vam nisu bili obelodanjeni u pisanom obliku.
  - e. Netačnih izveštaja ili informacija koje utiču na finansijske izveštaje Društva koji su namenjeni vama, našim internim revizorima, ili drugim revizorima koji su vršili revizije pravnih lica pod našom kontrolom, a na čiji rad se Vi možete oslanjati prilikom sprovođenja revizije.
13. Društvo je ispravno evidentiralo i/ili obelodanilo u finansijskim izveštajima sledeće:
  - a. Identifikaciju vlasnika društva kao i krajnjeg vlasnika grupe koji kontroliše Društvo.
  - b. Odnose u značajnim zajedničkim vlasništvima ili upravljačkim kontrolama.
14. Proknjižili smo i odgovarajuće obelodanili sve obaveze, stvarne i potencijalne. Na dan 31. decembar 2008. godine ne postoje garancije, pisane ili usmene, date trećim licima.
15. Naknade zaposlenima, uključujući naknade po osnovu penzionisanja, otpremnine, plaćanje akcijama i druge dugoročne naknade zaposlenima su evidentirane u skladu sa MRS 19 – Primanja zaposlenih ili MSFI 2 – Plaćanje akcijama.
16. Društvo ima neosporno vlasništvo nad svom imovinom i ne postoje tereti ili bilo kakva ograničenja nad imovinom Društva, niti je bilo koji deo imovine založen.
17. Potraživanja iskazana u finansijskim izveštajima predstavljaju realna potraživanja u vezi sa prodajom ili drugim nastalim zaduženjima, nastalim do datuma bilansa stanja. Izvršena su rezervisanja za sve potencijalne gubitke po osnovu nenaplativih potraživanja.
18. Obračuni tekućih i odloženih poreskih rashoda (olakšica) i odgovarajuća tekuća i odložena poreska sredstva i obaveze su određeni na osnovu odgovarajućih odredbi propisa koji se odnose na poreze.
19. Potvrđujemo da smo pregledali sva finansijska sredstva i obaveze i pravilno ih razvrstali kao:
  - finansijska sredstva i obaveze iskazana po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak,
  - hartije od vrednosti do roka dospeća,
  - pozajmice i potraživanja,
  - finansijska sredstva namenjena prodaji ili
  - druge finansijske obaveze



u skladu sa zahtevima MRS 39 – Finansijski instrumenti: Prepoznavanje i merenje i propisima Republike Srbije, i da su odgovarajuće evidentirani po njihovoj poštenoj vrednosti, amortizovanoj vrednosti ili troškovima baziranim na njihovoj klasifikaciji i da su odgovarajuća obelodanjivanja urđena u skladu sa zahtevima IFRS 7 – *Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja* i propisima Republike Srbije.

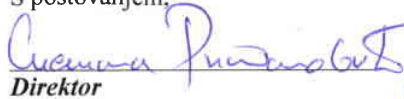
20. Obelodanili smo na adekvatni naćin u napomenama uz finansijske izveštaje sve informacije u vezi sa izloženošću Društva prema rizicima koji proizilaze iz finansijskih instrumenata kako i kako ta izloženost nastaje, uključujući i opis naših ciljeva, politika i procedura za upravljanje tim rizikom kao i korišćenih metoda za merenje tog rizika. Takođe gore pomenute napomene uključuju sumarne podatke o svakoj vrsti rizika koji proizilazi iz finansijskih instrumenata, informaciju o koncentraciji rizika i opis kako je takva koncentracija rizika utvrđena. Dalje, kvantifikovani sumarni podaci koji su obelodanjeni u napomenama uz finansijske izveštaje predstavljaju ukupnu izloženost entiteta na rizike koji proizilaze iz finansijskih instrumenata tokom perioda.
21. Pregledali smo sve znaćajne obaveze po osnovu prodaje i kupovine izražene u stranim valutama radi utvrđivanja postojanja ugrađenih derivata. Derivati u stranoj valuti ugrađeni u ugovore o kupovini i prodaji, ukoliko ih ima, iskazani su u skladu sa zahtevima MRS 39 – *Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje i propisima Republike Srbije*.
22. Minimalne otplate lizinga u vezi sa finansijskim i operativnim lizingom su obelodanjene u skladu sa MRS 17 – *Lizing i propisima Republike Srbije*.
23. Nemamo planove ili namere koje mogu da materijalno promene iskazane vrednosti ili klasifikaciju sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima. Verujemo da će iskazani iznosi svih materijalnih sredstava biti nadoknađeni. Obezvređenja, ako postoje, su priznata u skladu sa MRS 36 – *Obezvređenje sredstava i propisima Republike Srbije*.
24. Identifikovali smo pojedinaćne stavke nekretnina, postrojenja i opreme, koji imaju znaćajno ućešće u ukupnoj poziciji nekretnina, postrojenja i opreme i izvršili amortizaciju svake stavke posebno u skladu sa MRS 16 – *Nekretnine, postrojenja i oprema*.
25. Tokom godine nismo imali poslovanja koja prestaju i nemamo stalna sredstva ili grupe sredstava koja bi u skladu sa zahtevima MSFI 5 – *Stalna sredstva namenjena prodaji i diskontinuirano poslovanje*, bila okarakterisana kao sredstva koja su namenjena prodaji.
26. Osim ako tako nije prezentirano u finansijskim izveštajima ili napomenama uz finansijske izveštaje, ne postoje:
  - a. ostali potencijalni dobici ili gubici ili ostale obaveze za koje je potrebno da budu iskazane u finansijskim izveštajima, uključujući obaveze nastale usled nelegalnih ili potencijalno nelegalnih aktivnosti u vezi životne sredine, ili potencijalnog narušavanja ljudskih prava ili
  - b. ostala pitanja u vezi životne sredine koja mogu imati materijalni uticaj na finansijske izveštaje.
27. Ne postoje formalni ili neformalni ugovori o kompenzaciji stanja na našim računima novćanih sredstava ili plasmana. Nemamo bilo koje kreditne aranžmane na dan 31. decembar 2008. godine.

28. Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekcije uporednih podataka.
29. Sledeće je adekvatno obelodanjeno u napomenama uz finansijske izveštaje u skladu sa MRS 1 – Prezentovanje finansijskih izveštaja i propisima Republike Srbije:
- subjektivno mišljenje, sem onog koje uključuje procene, menadžmenta u procesu primene računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji uticaj na iznose u finansijskim izveštajima, i
  - ključne pretpostavke koje se tiču budućnosti, i ostali ključni izvori neizvesnosti na dan bilansna stanja, koji imaju značajni rizik da mogu usloviti materijalne korekcije na iskazane iznose sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini, uključujući:
    - najznačajnije pretpostavke o budućim događajima koje utiču na ispravke vrednosti, kao što je u specifičnim okolnostima definisano MRS 37 – Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva i propisima Republike Srbije.
    - značajne pretpostavke primenjene prilikom procene fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se iskazuju po fer vrednosti, kao što je definisano MSFI 7 – Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje i propisima Republike Srbije.
30. Nisu nastali nikakvi događaji nakon datuma bilansa stanja koji zahtevaju korekcije ili objavljivanje u finansijskim izveštajima ili napomena uz finansijske izveštaje, drugačije od onog već obelodanjenog u napomenama uz finansijske izveštaje.
31. Izvršili smo procenu u vezi sa mogućnošću Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti i nismo u saznanju da postoji bilo kakva materijalno značajna nesigurnost u pogledu događaja ili uslova poslovanja koji mogu da utiču na sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti ili da utiču na prezentaciju istinitog i objektivnog stanja neto imovine, finansijskog položaja i rezultata poslovanja Društva.

Finansijski izveštaji obelodanjuju sve ključne faktore, pretpostavke i nesigurnosti u pogledu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti, i našim planovima, kako je to zahtevano da budu istiniti i objektivni i da su u skladu sa MRS 1. Nesigurnosti koje su obelodanjene su materijalno značajne i mogu imati uticaja na sposobnost Društva da nastavi poslovanja u skladu sa načelom stalnosti. Mi potvrđujemo da priložen dokument sadrži naše planove za buduće aktivnosti koje su relevantne za sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti.

32. Finansijski izveštaji sadrže sva obelodanjivanja za koja smo svesni da su relevantna za sposobnost Društva da nastavi poslovanje na načelu stalnosti, uključujući i značajne uslove, događaje i naše planove.

S poštovanjem,

  
Direktor

  
Finansijski direktor



**Prilog A uz Pismo rukovodstvu za Raiffeisen Future a.d. Beograd**

**Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

**Definicije**

Povezana pravna lica – Pravno lice je povezano sa drugim pravnim licem ako:

- a) neposredno ili posredno kroz jednog ili više posrednika, pravno lice:
  - i) kontroliše, je pod kontrolom, ili je pod zajedničkom kontrolom drugog pravnog lica (što uključuje i matična preduzeća, zavisna preduzeća ili druga zavisna preduzeća);
  - ii) ima interese u pravnom licu zbog čega ima značajan uticaj nad pravnim licem; ili
  - iii) ima zajedničku kontrolu nad pravnim licem;
- b) pravno lice je povezano (u skladu sa definicijom MRS 28, *Investiranje u povezana pravna lica*) sa drugim pravnim licem;
- c) pravno lice je deo „joint venture“ u kome je jedan od učesnika pravno lice (vidi MRS 31, *Interesi u „joint venture“ pravnim licima*)
- d) pravno lice je član uprave drugog pravnog lica ili matičnog preduzeća tog pravnog lica;
- e) je član porodice bilo koje osobe koja je navedena pod (a) ili (d);
- f) pravno lice je organizacija koja je pod kontrolom, pod zajedničkom kontrolom ili pod značajnim uticajem, ili ako značajno pravo glasa u takvom pravom licu, posredno ili neposredno, je u rukama pojedinca koji je naveden pod (d) ili (e); ili
- g) pravno lice je penzioni fond za zaposlene u pravnom licu, ili bilo kog lica koje je povezano sa pravnim licem.

Transakcija sa povezanim pravnim licem – prenos sredstava, usluga ili obaveza između povezanih pravnih lica, nezavisno od toga da li se za to naplaćuje cena.