

Н А Р О Д Н А Б А Н К А С Р Б И Ј Е

**ДИРЕКЦИЈА ЗА РЕГИСТРЕ И ПРИНУДНУ НАПЛАТУ
ОДЕЉЕЊЕ ЗА РЕГИСТРЕ**

С А О П Ш Т Е Њ Е

**О ОСТВАРЕНИМ РЕЗУЛТАТИМА ПОСЛОВАЊА ДРУШТАВА ЗА
УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА У
РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ**

- подаци из финансијских извештаја за 2007. годину -

Београд, април 2008. године

**РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ
ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА
У 2007. ГОДИНИ**

Саопштење је урађено на бази података из финансијских извештаја за 2007. годину, које су друштва за управљање добровољним пензијским фондовима доставила Народној банци Србије у складу са прописима којима се уређује рачуноводство.¹

Донети законски прописи² претходних година, на финансијском тржишту наше земље, успоставили су правни оквир, за развој још једног важног сегмента у пружању финансијских услуга и установљавања нових институционалних инвеститора, односно за оснивање добровољних пензијских фондова. Народна банка Србије, којој је поверена функција надзора над пословањем друштава за управљање добровољним пензијским фондовима донела је у току 2007. године више подзаканских аката у циљу обезбеђења стабилности и тржишне дисциплине, путем јавности рада као и веће сигурности и смањења ризика инвестирања.

Закључно са 31. децембром 2007. године, дозволу Народне банке Србије за обављање послова управљања добровољним пензијским фондовима поседовала су следећа друштва за управљање добровољним пензијским фондовима³:

1. Дунав а.д. Београд
2. Delta generali а.д. Београд
3. Raiffeisen future а.д. Београд
4. Гарант пензијско друштво а.д. Београд
5. ДДОР пензија плус а.д. Нови Сад
6. НЛБ нова пензија а.д. Београд
7. Триглав пензијски фонд а.д. Београд

¹ Закон о рачуноводству и ревизији ("Службени гласник РС" бр. 46/2006) и подзаконска акта донета на основу овог закона. Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима примењују МРС/МСФИ почев од 2006. године.

² Закон о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима ("Службени гласник РС" бр. 85/05) и подзаконска акта донета на основу овог Закона.

³ Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима, са стањем на дан 31. децембра 2007. године, у свом саставу имају основан по један добровољни пензијски фонд.

У друштвима за управљање добровољним пензијским фондовима била су запослена 133 радника⁴.

Другу годину пословања друштава за управљање добровољним пензијским фондовима карактерише раст билансне активе, али и повећање негативног нето финансијског резултата. Раст билансне активе, резултат је пре свега оснивања нових друштава за управљање добровољним пензијским фондовима у 2007. години, а повећање негативног нето финансијског резултата, последица је како високих трошкова пословања тако и изузетно ниских остварених прихода. Друштва су, наиме, оснивана у различито време, па су нека од њих пословала само неколико месеци, тако да поређења на укупном нивоу не дају реалну слику.

Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима остварила су *укупне приходе*⁵ у износу од 160 милиона динара и *укупне расходе* у износу од 412 милиона динара.

Приходи од управљања фондовима (приходи накнада при уплати пензијских доприноса, приходи накнада за управљање фондовима), учествују са 50.8% у структури укупних прихода, а *расходи из редовног пословања (трошкови зарада, амортизација, финансијски расходи...)*, учествују са 74.5% у укупним расходима.

Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима у 2007. години су исказала *негативан нето финансијски резултат* у износу од 254 милиона динара. Једно друштво за управљање добровољним пензијским фондовима исказало је *нето добитак*, а шест друштава *нето губитак*.

у милионима динара

РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА	Износи		Индекс*
	2007	2006*	
1. Укупни приходи	160	11	-
2. Укупни расходи	412	12	-
3. Укупан нето добитак	10	0.5	-
4. Укупан нето губитак	264	1	-
5. Негативан нето финансијски резултат (3-4)	254	0.5	-

* Остварени резултати пословања односе се на пословање за три месеца у 2006. години (прва дозвола за рад издата у септембру), услед чега индекси нису исказани.

*Билансна актива*⁶ са стањем на дан 31. децембра 2007. године исказана је у износу од 746 милиона динара и у односу на претходну годину, номинално је већа за 209 милиона динара.

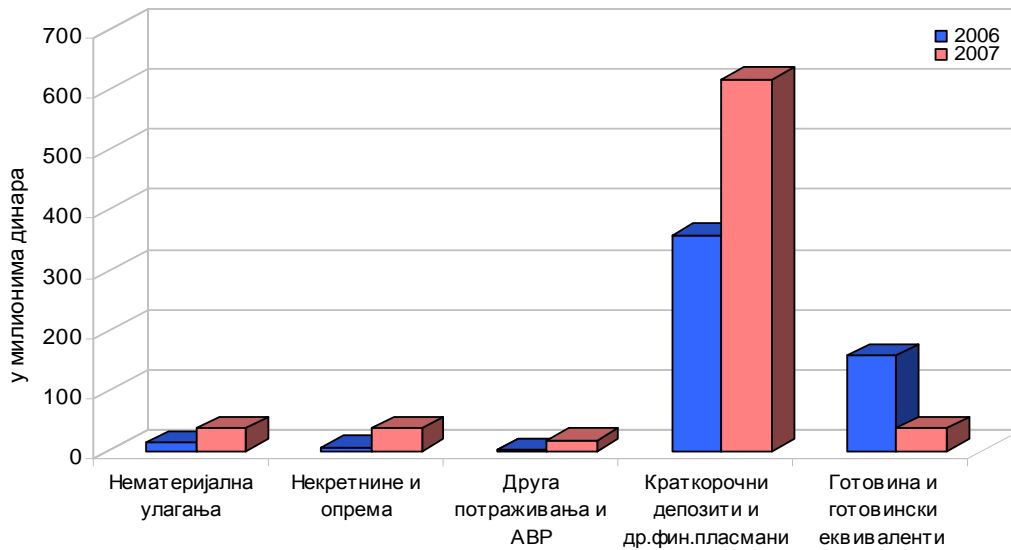
Нематеријална улагања, некретнине и опрема као део *сталне имовине* учествују са 10.0% (74 милиона динара), а *краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани* као део *обртне имовине* са 79.9% (596 милиона динара) у структури билансне активе.

⁴ Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца.

⁵ Преглед основних финансијских резултата пословања друштава за управљање добровољним пензијским фондовима (Прилог 1).

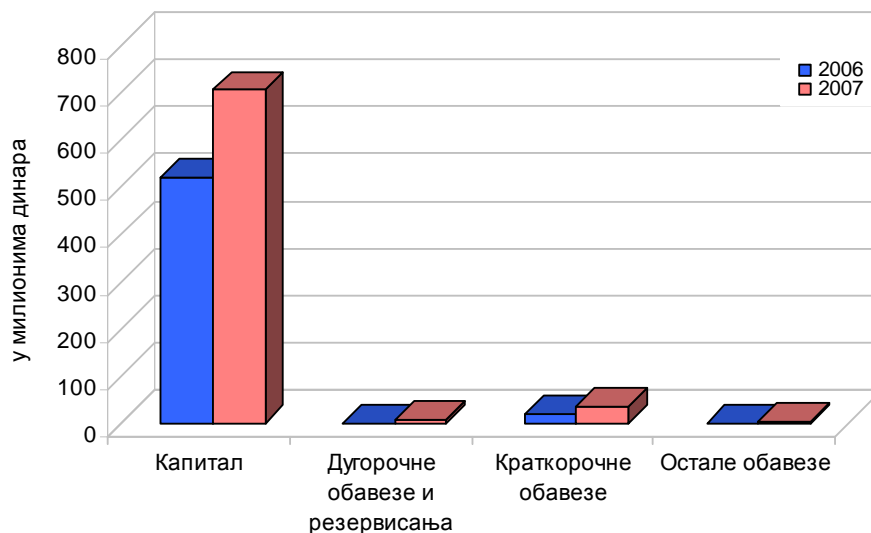
⁶ Преглед средстава и извора средстава друштава за управљање добровољним пензијским фондовима, стање на дан 31. децембра 2007. године (Прилог 2).

СТРУКТУРА СРЕДСТАВА



Сопствени извори финансирања (капитал) чине 94.3% (703 милиона динара), а позајмљени извори 5.7% (42 милиона динара) билансне пасиве.

СТРУКТУРА ИЗВОРА СРЕДСТАВА



Шест друштава за управљање добровољним пензијским фондовима је исказало губитке до висине капитала, који представљају исправку вредности капитала, у износу од 287 милиона динара, за разлику од претходне године када је само једно друштво имало исказан губитак до висине капитала у износу од 1 милион динара.

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА
- подаци из финансијских извештаја за 2007 годину -**

- износи у 000 динара

Редни број	ОПИС	Износи		Индекс*
		2007	2006*	
1	Број друштава за управљање добровољним пензијским фондовима	7		
2	Број запослених	133	11	
	А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОМ			
3	I. Приходи од управљања фондом	81,335	1,310	
4	1. Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	43,521	772	
5	2. Приходи накнада за управљање фондом	37,814	538	
6	3. Приходи накнада по основу услуга члановима фонда			
7	II. Расходи од управљања фондом	105,224	2,998	
8	1. Трансакциони трошкови	10,136	172	
9	2. Трошкови маркетинга	89,987	2,580	
10	3. Трошкови услуга кастоди банке	4,336	15	
11	4. Трошкови посредника	403		
12	5. Други расходи управљања фондом	362	231	
12	III. Добит од управљања фондовима	19,484	185	
13	IV. Губитак од управљања фондом	43,373	1,873	
	Б. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
14	I. Приходи из редовног пословања	78,836	10,063	
15	1. Други пословни приходи	5,363		
16	2. Нето добици од продаје хартије од вредности	7		
17	3. Финансијски приходи	72,320	10,063	
18	4. Приходи од усклађивања вредности имовине	1,146		
19	II. Расходи из редовног пословања	307,146	8,805	
20	1. Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	176,244	4,421	
21	2. Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	125,958	3,473	
22	3. Нето губици од продаје хартије од вредности	412		
23	4. Финансијски расходи	3,346	911	
24	5. Расходи од усклађивања вредности имовине	1,186		
25	III. Добит из редовног пословања пре опорезивања	11,191	639	
26	IV. Губитак из редовног пословања пре опорезивања	263,390	1,069	
27	В. ПОРЕЗ НА ДОБИТ	1,213	58	
28	Г. ДОБИТ	9,973	581	
29	Д. ГУБИТАК	264,252	1,069	

* Остварени резултати пословања односе се на пословање за три месеца у 2006. години (прва дозвола за рад издата у септембру), услед чега индекси нису исказани.

СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОВИМА
 - подаци из финансијских извештаја за 2007. годину -

- износи у 000 динара

Редни број	ОПИС	Износи		Индекс*
		2007	2006*	
I СРЕДСТВА				
1	А. СТАЛНА СРЕДСТВА	74,364	18,349	405.3
2	1. Нематеријална улагања	37,080	12,619	
3	2. Некретнине и опрема	37,284	5,730	
4	Б. ОБРТНА СРЕДСТВА	671,313	518,285	129.5
5	1. Друга потраживања и активна временска разграничења	18,030	2,366	
6	2. Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	595,609	357,773	
7	3. Хартије од вредности по поштој вредности кроз биланс успеха	19,992		
8	4. Готовина и готовински еквиваленти	37,314	158,146	
9	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА			
10	Г. УКУПНО СРЕДСТВА	745,677	536,634	139.0
II ИЗВОРИ СРЕДСТАВА				
11	А. КАПИТАЛ	703,425	518,914	135.6
12	1. Основни капитал	900,796	440,516	
13	2. Емисиона премија	78,896	78,886	
14	3. Нераспоређена добит	10,554	581	
15	4. Непокривени губитак	286,833	1,069	
16	Б. ОБАВЕЗЕ	42,252	17,720	238.4
17	И. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	8,227	226	
18	1. Дугорочна резервусања	3,590	226	
19	3. Друге дугорочне финансијске обавезе	4,637		
20	II. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	33,158	17,494	
21	1. Краткорочне финансијске обавезе	2,500		
22	2. Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	23,709	17,029	
23	3. Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине	5,736	407	
24	4. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља			
25	5. Обавезе по основу текућег пореза на добит	1,213	58	
26	III. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	867		
27	В. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	745,677	536,634	139.0

* Остварени резултати пословања односе се на пословање за три месеца у 2006. години (прва дозвола за рад издата у септембру).