



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

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Fax: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

Izveštaj nezavisnog revizora

Akcionarima

DDOR-Garant Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja DDOR-Garant Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo”), koji se sastoje od:

— bilansa stanja na dan 31. decembra 2019. godine;

i za period od 1. januara do 31. decembra 2019. godine:

- bilansa uspeha;
- izveštaja o ostalom rezultatu;
- izveštaja o promenama na kapitalu;
- izveštaja o tokovima gotovine;

kao i

- napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja;

(„finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji Društva istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2019. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2019. godine.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije i, osim ako nije drugačije izričito navedeno u našem izveštaju, ne izražavamo bilo koju vrstu zaključka kojim se pruža uveravanje o istim.

U vezi sa našom revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pregledamo ostale informacije i pritom razmotrimo da li postoji materijalno značajna nedoslednost između njih i finansijskih izveštaja, ili naših saznanja

Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

stečenih tokom revizije, ili da li su na bilo koji drugi način materijalno pogrešno prikazane.

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije finansijskih izveštaja, po našem mišljenju, informacije koje su date u Godišnjem izveštaju o poslovanju za finansijsku godinu za koju su finansijski izveštaji pripremljeni, su usklađene sa finansijskim izveštajima.

Dodatno, ako, na osnovu rada koji smo obavili, zaključimo da postoji materijalno pogrešno iskazivanje ostalih informacija, od nas se zahteva da tu činjenicu saopštimo u izveštaju. U tom smislu, ne postoji ništa što bi trebalo da saopštimo u izveštaju.

Prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno da proceni sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, i da obelodani, ako je to primenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i korišćene pretpostavke stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili ima nameru da obustavi poslovanje, ili nema nijednu realnu alternativu osim to i da uradi.

Lica zadužena za upravljanje su odgovorna za nadzor procesa finansijskog izveštavanja u Društvu.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj jeste da steknemo razumni nivo uveravanja da li finansijski izveštaji uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, i da izdamo izveštaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razuman nivo uveravanja je visok stepen uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija obavljena u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno značajnu grešku ako ona postoji. Greške mogu nastati zbog pronevere ili greške u radu i smatraju se materijalno značajnim ako se razumno može očekivati da bi one, pojedinačno ili zbirno, mogle uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam u toku obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili prevazilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju sa

ciljem kreiranja revizorskih procedura koje su odgovarajuće za date okolnosti, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva.

- Ocenjujemo primerenost primenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključke o opravdanosti primene načela stalnosti poslovanja kao primenjene računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, o tome da li postoji materijalna neizvesnost u pogledu događaja ili okolnosti koji mogu značajno dovesti u pitanje sposobnost Društva da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u našem izveštaju revizora skrenemo pažnju na relevantna obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu uticati da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.
- Ocenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li finansijski izveštaji prikazuju osnovne poslovne promene i događaje na način kojim je postignuto njihovo objektivno prikazivanje.

Saopštavamo licima zaduženim za upravljanje, između ostalog, pitanja u vezi sa planiranim obimom i dinamikom revizije i značajnim revizorskim nalazima, uključujući i bilo koje značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali u toku naše revizije.

KPMG d.o.o. Beograd

Nikola Đenić
Ovlašćeni revizor

Beograd, 21. februar 2020. godine

**“DDOR-GARANT“
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM
FONDOM A.D., BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2019. godine**

SADRŽAJ

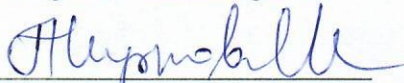
	Strana
Bilans uspeha	3
Izveštaj o ostalom rezultatu	4
Bilans stanja	5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6
Izveštaj o tokovima gotovine	7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 - 38

**“DDOR-GARANT“, DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D., BEOGRAD**

BILANS USPEHA
U periodu od 1. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	3.2; 5	11.071	9.972
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	3.2; 5	87.540	81.761
Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova	3.3; 6	(333)	(314)
Troškovi maketinga	3.3; 7	(2.404)	(1.971)
Troškovi usluga kastodi banke	3.3; 8	(5.556)	(5.217)
Troškovi posredovanja	3.3; 9	(6.156)	(5.103)
Dobitak od upravljanja fondovima		84.162	79.128
Neto dobiti od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih plasmana	3.4; 10	122	1.340
Neto prihodi od kamata	3.5; 11	3.402	4.960
Neto rashodi od kursnih razlika	3.1; 12	(731)	(541)
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	3.6; 13	(47.936)	(48.114)
Troškovi amortizacije	3.8; 14	(1.401)	(1.603)
Troškovi rezervisanja	3.8; 15	(677)	(557)
Ostali prihodi	3.9; 16	542	4.863
Ostali rashodi	3.9; 17	(23.699)	(24.025)
Dobitak pre oporezivanja		13.784	15.451
Gubitak od smanjena odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	3.10; 18	(136)	(55)
Porez na dobit	3.10; 18	(1.527)	(1.105)
Dobitak		12.121	14.291

U Beogradu, 10.02.2020. godine


Anđelka Marković Milin
Izvršni Direktor




Aleksandar Šiljegović
Izvršni Direktor

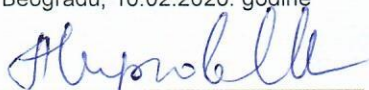
Napomene na narednim stranama predstavljaju
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

**“DDOR-GARANT“, DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D., BEOGRAD**

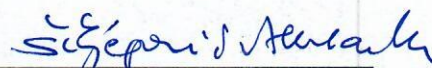
IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU
U periodu od 1. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA		
Dobitak	12.121	14.291
OSTALI UKUPNI REZULTAT		
<i>Bilansne stavke koje neće naknadno biti reklasifikovane u bilans uspeha</i>	-	-
<i>Bilansne stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u bilans uspeha</i>		
Dobici/(gubici) po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	654	(823)
Ostali ukupni dobitak/(gubitak)	<u>654</u>	<u>(823)</u>
UKUPAN REZULTAT PERIODA		
Ukupan neto dobitak	<u>12.775</u>	<u>13.468</u>

U Beogradu, 10.02.2020. godine



Anđelka Marković Milin
Izvršni Direktor



Aleksandar Šiljegović
Izvršni Direktor

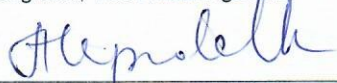
Napomene na narednim stranama predstavljaju
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

**“DDOR-GARANT“, DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D., BEOGRAD**

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2019.</u>	<u>31. decembar 2018.</u>
AKTIVA			
Nematerijalna imovina	3.11; 3.12; 19	16.333	13.607
Nekretnine i oprema	3.11; 19	3.213	1.377
Odložena poreska sredstva	3.10; 18	49	185
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	3.13; 20	96.652	81.496
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	3.14; 21	20.964	-
Depoziti i drugi finansijski plasmani	3.15; 22	4.149	60.579
Tekuća poreska sredstva	3.10. 23	2.319	2.593
Ostala sredstva	3.16; 24	10.151	9.597
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.17; 25	12.074	5.124
Ukupna aktiva		<u>165.904</u>	<u>174.558</u>
PASIVA			
Kapital	3.18; 26		
Osnovni kapital		218.522	218.522
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici		(79.177)	(79.831)
Dobitak		12.121	24.219
		<u>151.466</u>	<u>162.910</u>
Obaveze			
Rezervisanja	3.19; 27	7.905	7.106
Finansijske obaveze	3.21,29	1.581	-
Tekuće poreske obaveze	18	554	-
Ostale obaveze	3.20; 28	4.398	4.542
		<u>14.438</u>	<u>11.648</u>
Ukupna pasiva		<u>165.904</u>	<u>174.558</u>

U Beogradu, 10.02.2020. godine


Anđelka Marković Milin
Izvršni Direktor




Aleksandar Šiljegović
Izvršni Direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

**“DDOR-GARANT“, DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D., BEOGRAD**

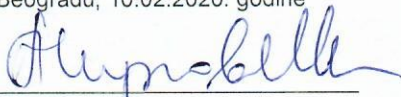
IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2019. godine

(U hiljadama dinara)

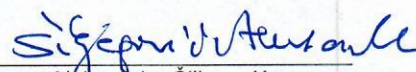
	Osnovni kapital	Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	Dobitak	Ukupni kapital
Stanje 1. januara 2018. godine	218.522	(79.008)	88.024	227.538
Dobitak perioda	-	-	14.291	14.291
Isplata dividende	-	-	(78.096)	(78.096)
Ostali ukupan gubitak perioda	-	(823)	-	(823)
Stanje 31. decembra 2018. godine	218.522	(79.831)	24.219	162.910
Stanje 1. januara 2019. godine	218.522	(79.831)	24.219	162.910
Dobitak perioda	-	-	12.121	12.121
Isplata dividende	-	-	(24.219)	(24.219)
Ostali ukupan dobitak perioda	-	654	-	654
Stanje 31. decembra 2019. godine	218.522	(79.177)	12.121	151.466

U Beogradu, 10.02.2020. godine



Anđelka Marković Milin
Izvršni Direktor






Aleksandar Šiljegović
Izvršni Direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
U periodu od 1. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

	2019.	2018.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od naknada pri uplati	10.302	9.834
Prilivi od naknada za upravljanje	86.914	85.209
Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	2.492	1.437
	99.708	96.480
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	(340)	(306)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(50.038)	(48.783)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	(2.482)	(3.735)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(35.040)	(33.980)
Plaćen porez na dobit	(701)	(3.742)
Isplaćene dividende	(23.493)	(75.753)
	(112.094)	(166.299)
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(12.386)	(69.819)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti osim hartija od vrednosti namenjenih trgovanju	30.573	116.985
Prilivi po osnovu kamata	1.909	5.170
Neto prilivi po osnovu depozita	55.552	-
	88.034	122.155
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti osim hartija od vrednosti namenjenih trgovanju	(63.971)	(25.000)
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	(3.506)	(605)
Neto odlivi po osnovu depozita	-	(33.073)
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	(174)	(65)
	(67.651)	(58.743)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja	20.383	63.412
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Odlivi po osnovu kamata	(29)	-
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	(849)	-
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	(878)	-
NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE	7.119	(6.407)
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	5.124	11.526
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	156	348
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	(325)	(343)
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	12.074	5.124

U Beogradu, 10.02.2020. godine


Anđelka Marković Milin
Izvršni Direktor




Aleksandar Šiljegović
Izvršni Direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU

"Garant penzijsko društvo", društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo") je upisano u Registar privrednih subjekata 14. decembra 2006. godine i evidentirano pod brojem BD. 216998/2006.

Društvo je 16. novembra 2006. godine dobilo dozvolu za rad na osnovu Rešenja Narodne banke Srbije G. br. 10178. i registrovano je za obavljanje poslova organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom. Društvo upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom, donosi investicione odluke, vrši programirane isplate, obavlja administrativne i marketinške poslove i aktivnosti i druge poslove u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 85/2005 i 31/2011).

Na osnovu rešenja Narodne banke Srbije G. Br.10179, Društvo je dobilo dozvolu za organizovanje "Garant dobrovoljnog penzijskog fonda" (u daljem tekstu "Fond") i upravljanje tim Fondom.

Inicijalni osnivači Društva bili su strano pravno lice „Skupina Prva“ d.d., Ljubljana, Slovenija (99.0%) i domaće pravno lice „EKI Investment“ d.o.o., Beograd (1,0%). Dana 26. juna 2009. godine, većinski akcionar Društva otkupio je sve akcije manjinskog akcionara i time postao jedini akcionar.

Na osnovu ugovora od 13. januara 2010. godine, izvršena je statusna promena spajanja uz pripajanje Društvu (društvo sticalac), Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Hypo“ a.d., Beograd, koje prestaje da postoji bez postupka likvidacije (Zakon o privrednim društvima, član 400, stav 1, tačka 5), prenoseći na Društvo celokupnu svoju imovinu i obaveze, uz zamenu za izdavanje akcija od strane Društva. Akcije društva koje prestaje da postoji povučene su i poništene. Nakon pripajanja, akcionari Društva su „Skupina Prva“ d.d., Ljubljana, Slovenija (62,968%) i Hypo Alpe Adria Bank a.d., Beograd (37,032%).

Dana 16. februara 2010. godine Narodna banka Srbije Rešenjem G br. 3491 izdala je dozvolu za navedenu statusnu promenu. Istim rešenjem, izdata je i dozvola za pripajanje Dobrovoljnog penzijskog fonda „Hypo“ Dobrovoljnom penzijskom fondu „Garant“, koji je nakon izvršene statusne promene, promenio naziv u „Hypo-Garant, dobrovoljni penzijski fond“.

Navedena statusna promena registrovana je Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 18053/2010 od 4. marta 2010. godine.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 18051/2010 od 4. marta 2010. godine, izvršena je promena naziva Društva u „Hypo-Garant penzijsko društvo“, Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd.

Na osnovu Ugovora od 2. novembra 2010. godine, izvršena je statusna promena spajanja uz pripajanje Društvu „Hypo-Garant“ (društvo sticalac), Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „DDOR Penzija Plus“ a.d., Novi Sad, koje je po sprovođenju ove statusne promene prestalo da postoji bez postupka likvidacije (Zakon o privrednim društvima, član 400., tačka 5.) prenoseći na Društvo celokupnu svoju imovinu i obaveze, u zamenu za izdavanje akcija od strane Društva. Nakon pripajanja, akcionari Društva su „Skupina Prva“ d.d., Ljubljana, Slovenija (58,54%), DDOR Osiguranje a.d., Novi Sad (32,46%) i Hypo Alpe Adria Bank a.d., Beograd (9,00%).

Dana 17. decembra 2010. godine Narodna banka Srbije Rešenjem G br. 14860 izdala je dozvolu za navedenu statusnu promenu. Istim rešenjem, izdata je i dozvola za pripajanje Dobrovoljnog penzijskog fonda „DDOR Penzija Plus“ Dobrovoljnom penzijskom fondu „Hypo-Garant“, koji je, nakon izvršene statusne promene, promenio naziv u „DDOR-Garant“, Dobrovoljni penzijski fond.

Navedena statusna promena registrovana je Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 144987/2010 od 23. decembra 2010. godine.

Društvo je u toku 2012. godine izvršilo usaglašavanje svoje organizacije i opštih akata sa odredbama izmenjenog Zakona o privrednim društvima (Sl. Glasnik RS br. 36/11 i 99/11), što je registrovano kod Agencije za privredne registre Rešenjem br. BD 88402/2012 od 3. jula 2012. godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

Dana 5. novembra 2012. godine, Društvo je rešenjem br. 9021 dobilo saglasnost Narodne banke Srbije na predlog Ugovora o prenosu prava upravljanja dobrovoljnim penzijski fondom „Triglav Penzija“ sa Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Triglav Penzijski fondovi“ a.d. na Društvo, a potom i dozvolu za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Triglav Penzija“ rešenjem IO NBS br. 52 od 14. decembra 2012. godine. Takođe, u skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije br. 1832 od 29. marta 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „DDOR Garant“ i „Triglav Penzije“ dana 5. aprila 2013. godine na taj način što je fond „Triglav Penzija“ preneo na fond „DDOR Garant“ (kao sticaoca) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja.

Narodna banka Srbije Rešenjem G br. 9612 od 23. oktobra 2013. godine je dala saglasnost na predlog Ugovora o prenosu prava upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima „Societe Generale Štednja“ i „Societe Generale Ekvilibrio“ sa Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Societe Generale Penzije“ a.d. na Društvo. Takođe, Narodna banka Srbije rešenjima IO NBS br. 50 i IO NBS br. 51 od 7. novembra 2013. godine je izdala Društvu dozvole za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima „Societe Generale Ekvilibrio“ i „Societe Generale Štednja“.

U skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije G br. 11064 od 12. decembra 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „DDOR Garant“ i „Societe Generale Ekvilibrio“ dana 20. decembra 2013. godine na taj način što je fond „Societe Generale Ekvilibrio“ preneo na fond „DDOR Garant“ (kao sticaocu) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja. Nakon spajanja, fond je nastavio poslovanje pod novim poslovnim imenom „DDOR Garant Ekvilibrio“.

U skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije G br. 11065 od 12. decembra 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „Societe Generale Štednja“ i „DDOR Garant Dinar“ dana 27. decembra 2013. godine, na taj način što je dobrovoljni penzijski fond „DDOR Garant Dinar“ preneo na fond „Societe Generale Štednja“ (kao sticaocu) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja. Nakon spajanja, fond je nastavio poslovanje pod novim poslovnim imenom „DDOR Garant Štednja“.

Društvo na dan 31. decembra 2019. godine upravlja sa dva dobrovoljna penzijska fonda:

1. Dobrovoljnim penzijskim fondom „DDOR Garant Ekvilibrio“ Beograd koji je u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije registrovan pod br. 1000265, namenjen članovima koji žele da njihova sredstva budu uložena u najsigurnije državne hartije od vrednosti i koji kroz duži period ulaganja i kapitalizacije, očekuju prinose i uvećanje imovine u skladu sa preuzetim rizikom. Prilikom ulaganja imovine Fonda, Društvo se rukovodi ciljem održavanja ravnoteže između obezbeđenja sigurnosti imovine Fonda i ostvarenja viših prinosa na ulaganja. Ulaganje u Fond podrazumeva ulaganje na dugi rok koje ima za cilj ostvarenje zadovoljavajućeg prinosa. Fond je namenjen članovima koji imaju umeren do konzervativan nivo tolerancije ka valutnom riziku. Ukupan broj članova Fonda na dan 31. decembar 2019. godine je 57.745 (31. decembar 2018. godine 57.448 članova).
2. Dobrovoljnim penzijskim fondom „DDOR Garant Štednja“ koji je u registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije registrovan pod br. 1000847, namenjen članovima koji nemaju visok nivo tolerancije prema promenama deviznog kursa, odnosno prema deviznom riziku, s obzirom da se imovina Fonda plasira u najsigurnije državne dinarske hartije od vrednosti i novčane depozite u dinarima. Fond karakteriše izrazito konzervativna investiciona politika sa akcentom na dinarska ulaganja, kao i pasivan način upravljanja portfolijom Fonda. Ukupan broj članova Fonda na dan 31. decembra 2019. godine je 21.023 (31. decembar 2017. godine 18.197 članova).

Upravljanje Društvom je dvodomno, a organi upravljanja Društvom su: Skupština akcionara, Nadzorni odbor i Izvršni direktori. Svi članovi Nadzornog odbora i Izvršni direktori su dobili saglasnost Narodne banke Srbije na izbor/reizbor u organe upravljanja Društvom u skladu sa čl. 16. stav 1. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. Glasnik RS br. 85/2005 i 31/2011).

Društvo je evidentirano kod Poreske uprave pod brojem 296085179 i dodeljen mu je Poreski identifikacioni broj 104746708. Matični broj Društva je 20230240.

Registrovano sedište Društva je u Beogradu na adresi Maršala Birjuzova 3-5.

Društvo je na dan 31. decembra 2019. godine imalo 19 zaposlenih (na dan 31. decembra 2018. godine 19 zaposlenih).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije "Sl. glasnik RS", br. 62/2013 i 30/2018 i ostalim primenjivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koje čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4980/2019-16, počće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2020. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2019. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje). Društvo se nije odlučilo za dobrovoljnu primenu navedenog prevoda MSFI u ovim finansijskim izveštajima za 2019. godinu. Društvo trenutno radi na proceni uticaja koji će imati primena novih prevedenih MSFI i na datum odobranja ovih finansijskih izveštaja još ne raspolaze procenjenim potencijalnim efektima koji novi MSFI mogu imati na finansijske izveštaje Društva u periodu njihove početne primene.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Odlukom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima („Službeni glasnik RS“ 87 i 141/2014), kao i u formatu propisanom Odlukom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima („Službeni glasnik RS“ 87/2014), koji propisuju primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI.

S obzirom na sve napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuju računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na priložene finansijske izveštaje. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja.“

Ovi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Društvo nema ulaganja u zavisna i povezana pravna lica.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja koje podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

Društvo je prikazalo uporedne podatke za Bilans stanja na dan 31. decembar 2018. godine, Bilans uspeha za period od 1. januara do 31. decembra 2018. godine, kao i za Izveštaj o promenama na kapitalu, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o ostalom rezultatu.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3. pregled značajnih računovodstvenih politika koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza, korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Društva za 2018. godinu.

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

U skladu sa važećom zakonskom regulativom, Društvo je izvršilo usaglašavanje međusobnih potraživanja i obaveza sa komitentima na dan 31. decembar 2019. godine društvo nema neusaglašenih potraživanja i obaveza.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene nastale u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene. Sredstva i obaveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Poslovne promene nastale u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene. Sredstva i obaveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Positivne i negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranim sredstvima plaćanja i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranim sredstvima plaćanja knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha, kao prihodi ili rashodi po osnovu kursnih razlika.

3.2. Prihodi od upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja.

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju prihode od naknada pri uplati penzijskih doprinosa, prihode od naknada za upravljanje fondovima i druge prihode od upravljanja fondovima.

Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa definisani su u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o načinu obračuna naknada Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, („Službeni glasnik RS“, br. 60/2011 i 77/2017), u iznosu od 2,7% od uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnom penzijskom fondu u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva. Navedeni procenat može biti i drugačiji, ukoliko Društvo zaključi takve ugovore sa poslodavcima o uplati penzijskih doprinosa za zaposlene.

Naknada za jednokratne i periodične uplate penzijskih doprinosa za fizička lica, biće naplaćene po nižim stopama za svakog člana fonda fizičko lice, u zavisnosti od ispunjenja uslova koji se odnosi na visinu uplaćenog penzijskog doprinosa i to u skladu sa sledećim kriterijumom:

- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 100.001,00 dinar do 200.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 2,00% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 200.001,00 dinar do 300.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 1,50% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 300.001,00 dinar do 500.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 1,00% od vrednosti izvršene uplate,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 500.001,00 dinar do 1.000.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 0,50% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 1.000.001,00 dinar i više ne obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa.

Naknada prilikom uplate penzijskog doprinosa od strane Organizatora penzijskog plana biće definisane ugovorom o penzijskom planu i ne mogu biti više od 2,7% od vrednosti izvršenih uplata.

Prihodi naknada za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom definisani su u skladu sa Odlukom Narodne Banke Srbije o načinu obračuna naknada Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, („Službeni glasnik RS“, br. 60/2011 i 77/2017), u iznosu od 1,25% godišnje. Do 2018. godine naknada za upravljanje fondom iznosila je 2,00%. Naknada se obračunava svakog dana i to kao procenat na neto imovinu fonda podeljen sa 365,25.

3.3. Rashodi od upravljanja fondovima

Rashodi od upravljanja fondovima predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondovima kojima Društvo upravlja i to su: troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondovima, troškovi marketinga, troškovi usluga kastodi banke, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi upravljanja fondom.

3.4. Neto dobiti i gubici od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih plasmana

Neto dobitke od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih plasmana čine prihodi rashodi od usklađivanja sredstava uloženi u kupovinu investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova.

3.5. Neto prihodi i rashodi od kamata

Neto prihodi od kamata čine prihode po osnovu kamata na oročena sredstva, kao i rashodi po osnovu zateznih kamata.

3.6. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi obuhvataju troškove obračunatih zarada i naknada zarada i drugih primanja zaposlenih, kao i troškovi po osnovu obračunatih naknada po ugovorima sa fizičkim licima.

3.7. Beneficije za zaposlene

a) Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom posebnih, zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

b) Obaveze po osnovu otpremnina

Društvo je na osnovu propisa Republike Srbije u obavezi da isplati zaposlenima otpremnine pri odlasku u penziju, najmanje u visini dve prosečne zarade kojoma se smatra prosečna zarada u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku.

Sadašnja vrednost obaveza po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih (otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova), rezervisana je u ovim finansijskim izveštajima u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

Prilikom definisanja modela vršena je aktuarska procena na bazi sledećih pretpostavki:

- podaci o zaposlenima:; fluktuacija zaposlenih procenjena je na 4%,
- tablice smrtnosti koje su zasnovane na podacima Republičkog zavoda za statistiku RS,
- uslov za penzionisanje (izvor Zakon o penzijskom i invalidskom osiguranju)
- diskontna stopa koja je određena prema tržišnim prinosima na datum izveštaja o finansijskom položaju - korišćeni su tržišni prinosi državnih obveznica 3,49%,
- prosečne bruto zarade,
- stopa dugorocnog očekivanog rasta zarada 4% na godišnjem nivou.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

c) Bonusi

Društvo priznaje očekivane troškove bonusa kada ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obavezu da izvrši takve isplate u sledećoj godini kao rezultat prošlih događaja.

3.8. Troškovi amortizacije i

Troškovi amortizacije predstavljaju troškove amortizacije nematerijalne imovine, nekretnina i opreme u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.9. Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi obuhvataju prihode od ukidanja rezervisanja, druge prihode, prihode od neiskorišćenih rezervisanja (bonusi), dok ostali rashodi obuhvataju troškove proizvodnih i neproizvodnih usluga i nematerijalne troškove.

3.10. Porez na dobitak

a) Tekući porez na dobitak

Porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom poreske stope od 15% na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Poreska stopa u 2019. i 2018. godini je iznosila 15%. Konačni iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreski propisi Republike Srbije ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobitaka iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2011. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

b) Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja u 2019. kao i u 2018. su iznosile 15% se koriste za utvrđivanje poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans, koji se mogu prenositi, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

c) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Ostali porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim, poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru ostalih rashoda.

d) Tekuća poreska sredstva

Tekuća poreska sredstva su rezultat većih privremenih akontacija od obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit.

đ) Transferne cene

Poreski bilans za 2019. godinu nije predat do dana finansijskih izveštaja Društva, s obzirom na to da je rok za predaju 180 dana od dana za koji se porez utvrđuje. Društvo je obračunalo poreske efekte na bazi Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Društvo još uvek nije završilo studiju transfernih cena, ali rukovodstvo smatra da po ovom osnovu neće imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje za 2019. godinu jer do sada nije imalo, ili je imalo minimalne korekcije po osnovu transakcija sa povezanim licima, a u 2019. godini nije bilo značajnijih izmena u vrstama usluga u odnosu na prethodnu godinu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

3.11. Nematerijalna imovina, nekretnine i oprema

Nematerijalna imovina su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obeležja. Nematerijalna imovina se odnosi na softvere i licence (iskazana po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti), kao i priznata prava upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima, stečena poslovnim transakcijama, koja imaju neograničen vek upotrebe (iskazana po nabavnoj vrednosti umanjenoj za iznos procenjenog obezvređenja).

Nematerijalna imovina ima neograničeni korisni vek trajanja ukoliko se na osnovu analiza svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda u kome se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo.

Društvo na svaki datum bilansa stanja testira nematerijalnu imovinu sa neograničenim korisnim vekom na umanjenje vrednosti poređenjem nadoknadivog iznosa i knjigovodstvene vrednosti na godišnjem nivou kao i u slučaju kada postoje naznake da je možda došlo do umanjenja vrednosti nematerijalne imovine.

Nekretnine i oprema je na dan bilansa stanja evidentirana po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove po osnovu nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadni izdaci se priznaju kao povećanje vrednosti samo kada se tim izdatkom povećava učinak konkretnog sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje stalnih sredstava priznaju se na teret ili u korist bilansa uspeha, kao deo ostalih prihoda ili ostalih rashoda.

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu vrednost opreme primenom sledećih godišnjih stopa, sa ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja. Stope korišćene u 2018. i 2019. godini su:

Računarska oprema	25%
Druga tehnička oprema i softveri	20%
Nameštaj i ostala oprema	10%
Putnička motorna vozila uzeta u finansijski lizing	10%

Obračun amortizacije opreme počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu.

3.12. Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generiše novac) povećava se do revidiranog procenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrednost ne premašuje knjigovodstvenu vrednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generiše novac) usled umanjenja vrednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procenjenoj vrednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrednosti iskazuje kao povećanje usled revalorizacije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

3.13. Finansijska sredstva koje se drže do dospeća

Finansijska sredstva koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koje Društvo ima nameru i mogućnost da drži do roka dospeća i koja nisu klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koje se drže do dospeća odnose se na obveznice čiji je izdavalac Republika Srbija i prvobitno se iskazuju po fer vrednosti uvećanoj za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju finansijskog sredstva, a na dan bilansa stanja po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope. Svi nerealizovani dobiti i gubici po osnovu promene vrednosti ovih hartija od vrednosti se priznaju u korist prihoda, odnosno na teret rashoda.

3.14. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koja se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju inicijalno se vrednuju po fer vrednosti, dok se naknadno vrednovanje vrši na osnovu njihove cene zatvaranja sa organizovanog tržišta, odnosno na osnovu njihove cene u poslednjih 30 dana ukoliko nije bilo trgovanja na dan vrednovanja. Ukoliko u roku od 30 dana nije bilo trgovanja finansijskim sredstvima vrši se diskontovanje tokova gotovine u skladu sa preovlađujućom kamatnom stopom za te hartije odnosno za dužničke HoV koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

Dobici i gubici od promene vrednosti kursa za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se priznaju u bilans uspeha. Promene u fer vrednosti se priznaju u ostalom ukupnom rezultatu sve do otuđenja tih hartija od vrednosti, kada se kumulirani dobiti i gubici prethodno evidentirani u okviru ostalog ukupnog rezultata reklasifikuju u bilans uspeha, dok se prihodi od kamate priznaju u bilansu uspeha uz korišćenje metoda efektivne kamatne stope.

3.15. Depoziti i drugi finansijski plasmani

Depoziti i drugi finansijski plasmani obuhvataju kratkoročne depozite do godinu dana i ulaganja u investicione jedinice.

Ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po poštenoj (fer) vrednosti.

Dobitak i gubitak koji proizilazi iz promene u poferštenoj vrednosti uključuje se u prihode i rashode perioda u kojem nastaje. Depoziti se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

3.16. Ostala sredstva

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

3.17. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina obuhvata novac na tekućem računu, kao i novac na deviznom računu kod banaka.

3.18. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, rezerve i dobit tekuće i prethodne poslovne 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.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

Društvo za upravljanje dužno je da u svom poslovanju obezbedi da kapital društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti 1.000.000 (jedan milion) evra.

3.19. Rezervisanja

Rezervisanja za rizike se obračunavaju na osnovu Odluke o pravilima kontrole rizika u poslovanju Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda („Službeni glasnik RS“ br. 27/2006), prema kojoj kvantitativni način kontrole operativnog rizika obuhvata i formiranje rezervisanja za ovaj rizik na teret rashoda Društva, a koja se određuju na osnovu procene veličine tog rizika, i prema odluci Izvršnog direktora Društva su utvrđena u iznosu od 0.1% vrednosti neto imovine Fonda kojima Društvo upravlja.

Društvo formira dugoročna rezervisanja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u republici Srbiji za naknade i beneficije zaposlenima (otpremnine za odlazak u penziju), kao i rezervisanja po sudskim sporovima iz radnog prava.

3.20. Ostale obaveze

Ostale obaveze obuhvataju obaveze prema dobavljačima i druge obaveze iz poslovanja.

3.21. Finansijske obaveze

Finansijske obaveze obuhvataju obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing. Finansijskim lizingom se prenose svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga. Po isteku perioda lizinga pravo svojine se može, ali i ne mora preneti. Inicijalno se finansijski lizing priznaje kao sredstvo i obaveza u bilansu stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja lizinga, ako je ona niža. Nakon početnog priznavanja Društvo finansijske obaveze odmerava po amortizovanoj vrednosti koristeći metod efektivne kamatne stope. Rashod od kamata po osnovu finansijskog lizinga priznaje se na način koji odražava trošak perioda kamata po osnovu finansijskog lizinga. Finansijski lizing je monetarna pozicija i utvrđuje se efekat promene deviznog kursa koji se evidentira kao rashod odnosno prihod perioda. Društvo vrši razgraničenje obaveze na kratkoročni deo u iznosu koji dospeva u narednih godinu dana.

3.22. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim pravnim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica u skladu sa zahtevima računovodstvenih propisa važećim u Republici Srbiji.

Povezanim pravnim licima u smislu napred navedenog, Društvo smatra pravna lica koja imaju učešće u kapitalu Društva. Povezana lica mogu ulaziti u transakcije koje nepovezana lica možda ne bi vršila i transakcije sa povezanim licima mogu se obavljati pod drugačijim uslovima i drugačijim iznosima u odnosu na iste transakcije sa nepovezanim pravnim licima.

Društvo stupa u poslovne odnose sa povezanim licima. Odnosi između Društva i povezanih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Stanje potraživanja i obaveza sa povezanim pravnim licima, kao i transakcija sa povezanim pravnim licima nastale u toku godine posebno su obelodanjeni u napomeni 30. uz ove finansijske izveštaje.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na istorijskim i ostalim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni iznosi se mogu razlikovati od procenjenih. Procene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmene knjigovodstvenih procena priznaju se u periodu izmene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmene i budućim periodima ukoliko izmena utiče na tekući i buduće periode. U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja, neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u finansijskoj godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

a) Amortizacija i amortizacione stope

Obračun amortizacije i primenjene stope amortizacije su zasnovane na procenjenom ekonomskom veku trajanja opreme i nematerijalne imovine. Jednom godišnje Društvo procenjuje preostali ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

b) Rezervisanja za naknade zaposlenima

Kao što je istaknuto u napomeni 3.7., Društvo u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji ima obavezu isplate zaposlenima otpremnina prilikom odlaska u penziju nakon ispunjenih uslova. U skladu sa pretpostavkama obelodanjenim u napomeni 3.7 Društvo je izvršilo rezervisanje za otpremnine u skladu sa zahtevima računovodstvenih propisa važećim u Republici Srbiji.

c) Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja su zasnovana na proceni rukovodstva Društva prema operativnim rizicima kojima je Društvo izloženo i formirana su u visini od 0.1% vrednosti neto imovine fonda kojim Društvo upravlja u skladu sa Odlukom o pravilima kontrole rizika u poslovanju Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda (“Službeni glasnik RS“ br. 27/2006), prema kojoj kvantitativni način kontrole operativnog rizika obuhvata i formiranje rezervisanja za ovaj rizik na teret rashoda Društva.

d) Fer vrednost finansijskih instrumenata

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalni sud i uspostavljenu poslovnu praksu prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki. Metode korišćenje za utvrđivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata su prikazane u napomeni 31. uz ove finansijske izveštaje.

e) Odloženi porezi

Društvo u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji ima obavezu iskazivanja odloženih poreza koji se utvrđuju preko razlike između računovodstvene osnovice sredstava i poreske osnovice sredstava. Značajna procena od strane rukovodstva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava i obaveza koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike.

f) Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine

Na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti. Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

g) Računovodstvene greške i prag materijalnosti

Prag materijalno značajne greške utvrđuje se u konkretnim okolnostima u trenutku identifikovanja greške. Korekcija materijalno značajnih grešaka iz ranijeg perioda vrši se preko početnog stanja prenetog rezultata iz prethodnog perioda. Korekcija materijalno beznačajnih grešaka iz ranijeg perioda vrši se preko prihoda odnosno rashoda tekućeg perioda, odnosno perioda u kome je greška uočena. Prag materijalno značajne greške u finansijskim izveštajima Društva utvrđuje se u visini od 5% od prosečne vrednosti aktive (ili pasive) Društva.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2019.	31. decembra 2018.
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	7.405	7.759
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Stednja“	3.666	2.213
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	73.159	70.548
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Stednja“	14.381	11.213
	98.611	91.733

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od 11.071 hiljada dinara (u 2018. godini: 9.972 hiljada dinara) obračunavaju se prema Tarifniku Društva u maksimalnom iznosu od 2,7% uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnom penzijskom fondu “DDOR-Garant Ekvilibrio” i “DDOR-Garant Štednja”, a u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o načinu obračuna naknada Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom („Službeni glasnik RS“, br. 60/2011 i 77/2017). Navedeni procenat je niži za one doprinose koji se uplaćuju na osnovu zaključenih ugovora sa poslodavcima o uplati penzijskih doprinosa za zaposlene.

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima u iznosu od 87.540 hiljada dinara (u 2017. godini: 81.761 hiljada dinara) ostvareni su u skladu sa računovodstvenom politikom usklađenom sa Odlukom Narodne banke Srbije o načinu obračuna naknada Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima u iznosu od 1,25% godišnje obračunatog na vrednost imovine fonda kojim Društvo upravlja, isključujući prenose sredstava iz drugih fondova. Do 2018. godine naknada za upravljanje fondom iznosila je 2,00%. Naknada se obračunava svakog dana i to kao procenat na neto imovinu fonda podeljen sa 365,25.

6. TROŠKOVI U VEZI SA ULAGANJEM IMOVINE FONDOVA

Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova u iznosu od 333 hiljada dinara (2018: 314 hiljada dinara) nastali su u vezi sa ulaganjem imovine DDOR Garant Ekvilibrio DPF u iznosu od 259 hiljada dinara (2018: 246 hiljade dinara) i u vezi sa ulaganjem imovine DDOR Garant Štednja DPF u iznosu od 74 hiljada dinara (2018: 68).

7. TROŠKOVI MARKETINGA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2019.	31. decembra 2018.
Troškovi oglašavanja	1.050	959
Troškovi prospekta, plakata i slično	767	880
Drugi troškovi marketinga	587	132
	2.404	1.971

8. TROŠKOVI USLUGA KASTODI BANKE

Troškovi usluga kastodi banke OTP Banka Srbija a.d. Beograd (prethodni naziv Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd) iznose 5.556 hiljada dinara u (u 2018. godini: 5.217 hiljada dinara). Naknade za uslugu kastodi banke za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznosi 4.275 hiljade dinara (2018: 4.124 hiljade dinara), a za Fond “DDOR-Garant Stednja“ 1.281 hiljada dinara (2018: 1.093 hiljade dinara).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

9. TROŠKOVI POSREDOVANJA

Troškovi posredovanja u iznosu od 6.156 hiljade dinara (u 2018. godini: 5.103 hiljada dinara) odnose se na troškove posredničke provizije OTP banka Srbija a.d., Beograd u iznosu od 5.246 hiljade dinara (2018: 4.342 hiljada dinara), na posredničke provizije DDOR Novi Sad a.d.o. u iznosu od 892 hiljada dinara, (2018: 756 hiljada) dok se ostatak od 18 hiljada dinara odnosi na posredničke provizije prodajne mreže (2018: 5 hiljada). Troškovi posredovanja za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznose 2.778 hiljada dinara (2018: 2.227 hiljada dinara), a za Fond „DDOR-Garant Štednja“ troškovi posredovanja iznose 3.379 hiljada dinara (2018: 2.876 hiljada dinara).

10. NETO DOBICI OD PRODAJE I USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH PLASMANA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2019.	31. decembra 2018.
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih jedinica	122	503
Dobici od prodaje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	-	2.058
Gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	-	(1.221)
NETO DOBICI OD PRODAJE I USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH PLASMANA	122	1.340

11. NETO PRIHODI OD KAMATA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2019.	31. decembra 2018.
Prihodi od kamata na kratkoročne depozite:		
- u dinarima	-	68
- u stranoj valuti	75	74
Prihodi od kamata na obveznice	3.366	4.818
Ukupni prihodi od kamata	3.441	4.960
Ukupni rashodi od kamata	(39)	-
NETO PRIHODI OD KAMATA	3.402	4.960

12. NETO RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2019.	31. decembra 2018.
Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	478	1.439
Rashodi od negativnih kursnih razlika	(1.209)	(1.980)
NETO RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA	(731)	(541)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

13. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2019.	31. decembra 2018.
Troškovi zarada i naknada zarada	37.201	36.589
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	6.112	6.140
Troškovi naknada zaposlenima za službeno putovanje	551	506
Drugi lični rashodi i naknade	4.072	4.879
	47.936	48.114

Drugi lični rashodi najvećim delom odnose se na troškove rezervacije za bonuse zaposlenima i troškove dobrovoljnog penzijskog doprinosa za zaposlene na teret poslodavca.

14. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U 2019. godini troškovi amortizacije iznose 1.401 hiljada dinara, dok su u 2018. godini iznosili 1.603 hiljada dinara. Troškovi amortizacije se najvećim delom odnose na amortizaciju opreme (1.122 hiljade dinara) dok amortizacija nematerijalnih ulaganja iznosi 279 hiljada dinara.

15. TROŠKOVI REZERVISANJA

Troškovi rezervisanja za 2019. godinu, u iznosu od 677 hiljada dinara (u 2018. godini: 557 hiljada dinara) se odnose na izdvojena rezervisanja po osnovu operativnog rizika. Na osnovu Odluke o pravilima kontrole rizika u poslovanju društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda (Službeni glasnik RS br. 27/2006 od 29. marta 2006. godine), Društvo je dužno da izdvoji rezervisanje po osnovu operativnog rizika na teret rashoda perioda u iznosu koji se određuje na osnovu procene tog rizika, ali ne manje od 0.1% neto imovine fonda kojim Društvo upravlja, i ne više od 1% neto imovine fonda kojim Društvo upravlja.

16. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi za 2019. godinu iznose 542 hiljada dinara (u 2018. godini: 4.863 hiljada dinara) i odnose se na prihod od ukidanja rezervisanja po osnovu više ukalkulisanog operativnog rizika (81 hiljada dinara) i na drugi prihod po osnovu više ukalkulisanog bonusa (461 hiljada dinara).

17. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra 2019.	31. decembra 2018.
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	2.117	1.876
Troškovi usluga održavanja opreme	4.119	4.246
Troškovi zakupa	10.455	10.219
Troškovi reprezentacije	872	852
Troškovi materijala	713	591
Troškovi revizije	965	969
Troškovi PTT usluga i usluge telekomunikacija	3.516	3.275
Troškovi neproizvodnih usluga – rizici	509	468
Obezvredjenje nematerijalne imovine	-	1.419
Ostali poslovni rashodi	433	110
	23.699	24.025

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

U toku 2019. godine Društvo nije imalo rashode od obezvređenja nematerijale imovine po osnovu stečenog prava upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima “Societe Generale Štednja”, “Societe Generale Ekvilibrio” i “Triglav Penzija” (u 2018. godini: 1.419 hiljada dinara).

18. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit za 2019. godinu

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Porez na dobit	(1.527)	(1.105)
Gubitak od kreiranih odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	(136)	(55)
Ukupno poreski rashod perioda	(1.663)	(1.160)

b) Odložena poreska sredstva

Promene na odloženim poreskim sredstvima u toku 2019. godine prikazane su:

	U hiljadama dinara	
	2019.	2018.
Stanje na dan 1. januara	185	240
Efekat odloženih poreskih sredstava evidentiran na teret bilansa uspeha	(136)	(55)
Stanje na dan 31. decembra	49	185
Odložena poreska sredstva se odnose na:		
Privremene razlike na opremi i nematerijalnoj imovini	49	185
Stanje na dan 31. decembra	49	185

Usklađivanje efektivne poreske stope prikazano je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	Efektivne stope	2019.	Efektivne stope	2018.
Dobitak pre oporezivanja		13.785		15.451
Porez po stopi od 15%	15%	2.067	15%	2.318
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza	-0,00%	1	-	-
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali	0,27%	37	-	-
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	0,03%	5	0,15%	23
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	1,52%	210	1,56%	241
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	-2,51%	(346)	-2,49%	(384)
Izdaci za zdravstvene, obrazovne, naučne, humanitarne, verske i sportske namene	0,03%	5	-	-
Rashodi po osnovu reprezentacije	0,39%	53	0,32%	49
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	-	-	1,37%	212
Prihodi od kamata po osnovu dužničkih hartija od vrednosti	-3,66%	(505)	-4,68%	(723)
Prihodi po osnovu neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja koja nisu bila priznata kao rashod u poreskom periodu u kome su izvršena	-	-	-4,08%	(631)
Porez na dobit	11,07 %	1.527	7,15%	1.105

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

19. OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	U hiljadama dinara				
	Oprema	Nematerijalna imovina	Nematerijal na imovina u pripremi	Nematerijalna imovina sa neograničeni m vekom trajanja	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje 1. januara 2018. godine	12.461	20.988	-	26.054	59.503
Povećanja tokom perioda	238	-	-	286	524
Otuđenja	(66)	-	-	(572)	(638)
Stanje, 31. decembra 2018. godine	<u>12.633</u>	<u>20.988</u>	<u>-</u>	<u>25.768</u>	<u>59.389</u>
Stanje 1. januara 2019. godine	12.633	20.988	-	25.768	59.389
Povećanja tokom perioda	2.957	28	2.977	-	5.962
Otuđenja	-	-	-	(285)	(285)
Stanje, 31. decembra 2019. godine	<u>15.590</u>	<u>21.016</u>	<u>2.977</u>	<u>25.483</u>	<u>65.066</u>
Ispravka vrednosti					
Stanje 1. januara 2018. godine	10.169	20.310	-	11.541	42.020
Amortizacija tekućeg perioda	1.153	209	-	242	1.604
Otuđenja	(66)	-	-	(572)	(638)
Obezbvredjenje nematerijalne imovine	-	-	-	1.419	1.419
Stanje, 31. decembra 2018. godine	<u>11.256</u>	<u>20.519</u>	<u>-</u>	<u>12.630</u>	<u>44.405</u>
Stanje 1. januara 2019. godine	11.256	20.519	-	12.630	44.405
Otuđenja	-	-	-	(285)	(285)
Amortizacija tekućeg perioda	1.121	97	-	182	1.400
Stanje, 31. decembra 2019. godine	<u>12.377</u>	<u>20.616</u>	<u>-</u>	<u>12.527</u>	<u>45.520</u>
Neto sadašnja vrednost:					
31. decembra 2019. godine	<u>3.213</u>	<u>400</u>	<u>2.977</u>	<u>12.956</u>	<u>19.546</u>
31. decembra 2018. godine	<u>1.377</u>	<u>469</u>	<u>-</u>	<u>13.138</u>	<u>14.984</u>

Povećanje u toku 2019. godine se većim delom odnosi na kupovinu službenog automobila i računarske opreme i u nematerijalna ulaganja u pripremi.

Testiranje obezbvredenosti nematerijalne imovine sa neograničenim vekom upotrebe

Nadoknativa vrednost nematerijalnih ulaganja sa neograničenim vekom upotrebe određuje se na osnovu projekcija tokova u skladu sa planom upravljanja prepoznatljivog dela Fonda stečenog poslovnom kombinacijom, za period u trajanju od osamnaest godina. Diskontna stopa pre oporezivanja koja se primenjuje u projekcijama tokova gotovine iznosi 14,84% (2018: 14,8%).

Ključne pretpostavke korišćene u obračunu upotrebne vrednosti

Obračun nadoknativne vrednosti se oslanja se na sledeće pretpostavke:

- Broj članova prepoznatljivog dela Fonda,
- Vrednost imovine prepoznatljivog dela Fonda kojom Društvo upravlja,
- Očekivane stope prinosa u iznosu od 3,00% (2018: 3,09%),
- Stope inflacije.

Broj članova prepoznatljivog dela Fonda je zasnovan na izvršenoj projekciji o smanjenju broja članova tokom perioda.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

Vrednost imovine prepoznatljivog dela Fonda kojom Društvo upravlja – Projekcija vrednost imovine fonda u posmatranom periodu se bazira na vrednosti neto imovine prepoznatljivog dela fonda po članu na dan 5. aprila 2013. godine kada je izvršen prenos prava upravljanja fondom “Triglav Penzijski fondovi” na Društvo, i na dan 7. novembar 2013. godine kada je izvršen prenos prava upravljanja fondovima “Societe Generale Ekvilibrio” i “Societe Generale Štednja”.

Diskontne stope – Kod izvođenja diskontne stope, rukovodstvo je uzelo u obzir primenljive faktore kao što su stopa ulaganja bez rizika, premija rizika zemlje, premija za rizik kapitala i beta koeficijent.

Očekivana stopa prinosa u iznosu od 3,00% utvrđena je na osnovu očekivanih prinosa na imovinu prepoznatljivog dela Fonda kojom Društvo upravlja. Prilikom određivanja odgovarajućih stopa prinosa od posebne su važnosti prinosi na dugoročne državne obveznice u toku posmatranog perioda.

Stopa inflacije – Rukovodstvo očekuje da će inflacija biti 2,4% na godišnjem nivou i zasnovana je na očekivanjima Narodne banke Srbije.

20. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE DRŽE DO DOSPEĆA

	u hiljadama dinara	
	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Dugoročne HoV koje se drže do dospeća	83.212	52.276
Kratkoročne HoV koje se drže do dospeća	<u>13.440</u>	<u>29.220</u>
	<u>96.652</u>	<u>81.496</u>

Na dan 31. decembra 2019. godine, finansijska sredstva koja se drže do dospeća iskazana u iznosu od 83.212 hiljade dinara (31. decembra 2018. godine – 52.276 hiljada dinara) predstavljaju ulaganja u hartije od vrednosti (obveznice) čiji je izdavalac Republika Srbija, a koje dospevaju u periodu od 2021. godine do 2032. godine.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća (obveznice Republike Srbije) i koje dospevaju u roku do godinu dana (u toku 2020. godine) iznose 13.440 hiljada dinara (31. decembra 2018. godine 29.220 hiljada dinara).

21. FINANSIJSKA SREDSTVA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju odnose se na državne obveznice čiji je emitent Republika Srbija:

	u hiljadama dinara	
	<u>31. decembar 2019.</u>	<u>31. decembar 2018.</u>
HoV raspoložive za prodaju	<u>20.964</u>	<u>-</u>
	<u>20.964</u>	<u>-</u>

22. DEPOZITI I DRUGI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	<u>31. decembar 2019.</u>	<u>31. decembar 2018.</u>
Depoziti kod banaka - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	-	55.551
Ulaganja u otvoreni investicioni fond – Raiffeisen CASH OIF	<u>4.149</u>	<u>5.028</u>
	<u>4.149</u>	<u>60.579</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

U toku 2019. godine kamatna stopa na dinarske depozite se kretala u intervalu od 2,65% p.a. (za ročnost 1 mesec) do 3,15% p.a. (za ročnost 2 godine); a na eurske je iznosila 0,55% p.a. (za ročnost 1 mesec) do 1,20% p.a. (za ročnost 2 godine). U toku 2018. godine, kamatna stopa na dinarske depozite se kretala u intervalu od 3,15% do 4,11%, a na eurske se kretala u intervalu 0,60% p.a. do 1,91% p.a.

Ostvareni godišnji prinos Raiffeisen Cash fonda u toku 2019. godine iznosio je 2,97% (2018. godine iznosio je 2,84%).

23. TEKUĆA PORESKA SREDSTVA

Tekuća poreska sredstva u iznosu od 2.319 hiljade na dan 31. decembar 2019. godine rezultat su većih privremenih akontacija od obaveza po osnovu tekućeg poreza na dobit. (2018: 2.593 hiljade dinara)

24. OSTALA SREDSTVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	9.120	7.726
Potraživanja za kamate	-	68
Avansi	547	506
Potraživanja od fonda za zdravstvo	302	968
AVR	182	266
Ostala potraživanja	-	25
Ostala sredstva	-	38
	10.151	9.597

25. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Tekući račun	7.921	3.808
Devizni računi	4.153	1.316
	12.074	5.124

Društvo ima otvorene tekuće račune kod Unicredit Bank Srbija a.d. Beograd, Komercijalna banka a.d. Beograd i Addiko Bank a.d. Beograd.

26. KAPITAL

	2019.	2018.
Akcijski kapital	218.522	218.522
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(79.177)	(79.831)
Neraspoređena dobit ranijih godina	-	9.928
Neraspoređena dobit tekuće godine	12.121	14.291
UKUPAN OSNOVNI KAPITAL	151.466	162.910

Ukupan kapital Društva zadovoljava uslove definisane članom 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Odlukom NBS o strukturi i načinu izračunavanja kapitala društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom. Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi kapital u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti 1.000.000 evra.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

Akcionari Društva su:

Naziv akcionara	% učešća u akcijskom kapitalu
Prva Group plc Ljubljana	60,00
DDOR Osiguranje a.d.o., Novi Sad	32,46
DDOR RE a.d.o., Novi Sad	7,54
	100,00

Vlasnici Prva Group plc Ljubljana na dan 31. decembar 2019. godine su Dej doo Ljubljana sa 70,20%, Kymah Limited sa 14,83%, BTC d.d. 4,15%, Skupina Prva d.d. 3,39% i ostala fizička lica 7,41%. Vlasnik DDOR Osiguranja je Unipolsai s.p.a. sa 100% učešća u vlasništvu. Vlasnik DDOR RE je Unipolre ltd sa 99,998% učešća i DDOR Osiguranje a.d.o., Novi Sad sa 0,002% učešća.

APR je osnovni kapital od 2.079.853,73 EUR iskazao u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan 14.01.2011. godine imajući u vidu da je na taj datum po podnetoj registracionoj prijavi brisan prethodno upisan kapital Društva i upisan novi uplaćeni kapital nakon sprovedenog spajanja uz pripajanje sa DDOR Penzija Plus ad. Preračun po službenoj dužnosti je izvršen je dana 01.02.2012. godine.

Sve razlike između stanja akcijskog kapitala u poslovnim knjigama Društva i Statuta (APR-a i CRHoV) nastale su isključivo po osnovu kursnih razlika na dan vrednovanja, odnosno preračunavanja, uplaćenih/isplaćenih iznosa akcijskog kapitala.

Kako ulaganje kapitala nije izvršeno sa namerom zarade na promeni vrednosti, uticaj kursnih razlika u iskazivanju vrednosti akcijskog kapitala ne sme tangirati raspodeljiv i oporeziv rezultat. Takođe, sve promene u vrednosti imovine koja je stečena iz sredstava akcijskog kapitala već je vrednovana u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

U 2019. godini, u skladu sa Odlukom Skupštine Društva od 29. marta 2019. godine, akcionarima Društva je srazmerno učešću u osnovnom kapitalu isplaćena dividenda u ukupnom iznosu od 24.219 hiljada dinara po osnovu dobiti ostvarene u prethodnim godinama.

27. REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Ekvilibrio“	6.050	5.775
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Štednja“	1.329	1.020
Ostala rezervisanja	526	311
	7.905	7.106

Promene na rezervisanjima u toku godine prikazane su u narednoj tabeli:

	Dugoročna rezervisanja za rizike - Ekvilibrio	Dugoročna rezervisanja za rizike - Štednja	Ostala rezervisanja
Stanje 1.1.2018.	5.477	796	4.366
Promene u toku 2018.	298	224	(4.055)
Stanje 31.12.2018.	5.775	1.020	311
Stanje 1.1.2019.	5.775	1.020	311
Promene u toku 2019.	275	309	215
Stanje 31.12.2019.	6.050	1.329	526

Promene na dugoročnim rezervisanja za rizike u toku godine bile su gotovo u celosti uzrokovane promenama u visini neto imovine fondova.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

Promene na ostalim rezervisanjima se odnose na:

- 183 hiljade dinara za rezervisanja za spor sa "Klimafrijo" doo i
- 32 hiljade dinara za rezervisanja po osnovu otpremnina zaposlenih.

28. OSTALE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Obaveze prema fondovima po osnovu naknade transakcionih troškova	23	19
Obaveze prema kastodi banci	483	460
Obaveze prema posrednicima	694	
Dobavljači u zemlji	181	43
Dobavljači u inostranstvu	533	785
Obaveze za porez na dodatu vrednost	520	334
Druge obaveze za poreze i doprinose	6	-
PVR	1.958	2.901
	4.398	4.542

29. FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	1.273	-
Kratkoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	308	-
Ukupno finansijske obaveze	1.581	-

Finansijske obaveze se odnose na ugovor o finansijskom lizingu zaključen sa društvom S-Leasing d.o.o. Beograd po osnovu nabavke vozila, sa nominalnom kamatnom stopom 2,99% p.a. i dospećem u aprilu 2024. godine. Otkupna vrednost sredstva iznosi EUR 3.412.

Neto knjigovodstvena vrednost sredstva na kraju izveštajnog perioda iznosi 2.274 hiljade dinara. Nabavna vrednost sredstva je 2.456 hiljade dinara, a ispravka vrednosti iznosi 182 hiljade dinara na dan 31.12.2019.

U narednoj tabeli prikazana su obelodanjivanja koja se odnose na usklađivanja između budućih plaćanja lizinga i njihove sadašnje vrednosti:

	Do 1 godine		1-5 godina		Preko 5 godina	
	Buduća plaćanja	Sadašnja vrednost	Buduća plaćanja	Sadašnja vrednost	Buduća plaćanja	Sadašnja vrednost
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	-	1.450	1.273	-	-
Kratkoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	315	308	-	-	-	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

30. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Rukovodstvo Društva, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, povezanim licima smatra akcionare Društva. Stanje obaveza na dan 31. decembra 2019. godine, odnosno transakcije sa povezanim pravnim licima tokom 2018. godine, prikazani su u sledećim pregledima:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
BILANS STANJA		
PASIVA		
Ostale obaveze (DDOR Novi Sad a.d.o.)	131	7
Ostale obaveze (Prva Group plc Ljubljana)	267	268
Svega pasiva	398	275
	U hiljadama dinara	
	2019.	2018.
BILANS USPEHA		
RASHODI		
Troškovi Prva Group plc Ljubljana	3.846	3.267
Troškovi DDOR Novi Sad a.d.o.	7.898	6.370
Svega rashodi	11.744	9.637

U pogledu naknada rukovodstvu, Društvo nema drugih naknada osim zarada i naknada koji su definisani ugovorom o radu sa izvršnim direktorima.

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, a na osnovu člana 35. Statuta Društva, Nadzorni odbor je usvojio Pravilnik za upravljanje rizicima.

Pravilnikom za upravljanje rizicima su utvrđena pravila identifikovanja, merenja i kontrole rizika koji se javljaju u poslovanju Društva, kao i upravljanje tim rizicima. Sistem upravljanja rizicima podrazumeva uspostavljanje jedne ili više organizacionih jedinica u Društvu u čijem će delokrugu biti kontrola rizika (naročito tržišnog rizika, operativnog rizika, rizika likvidnosti i rizika usklađenosti poslovanja sa propisima), utvrđivanje procedura za kontrolu rizika i uređenje sistema interne kontrole.

Društvo je sledećim internim aktima uredio sistem upravljanja rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju:

- Pravilnik za upravljanje rizicima u Društvu,
- Procedura za upravljanje rizicima,
- Procedura za upravljanje finansijskim rizicima,
- Procedura za upravljanje operativnim rizicima,
- Procedura za upravljanje penzijskim rizicima i
- Procedura za upravljanje eksternim rizicima,

Navednim Pravilnikom i Procedurama Društvo je obezbedilo efektivno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i upravljanje rizicima koji mogu uticati na poslovanje Društva.

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva ispituju strukturu kapitala na godišnjem nivou.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Finansijska sredstva		
Dugoročne HoV koje se drže do dospeća	83.212	52.276
Kratkoročne HoV koje se drže do dospeća	13.440	29.220
HoV raspoložive za prodaju	20.964	-
Kratkoročni depoziti	-	55.551
Otvoreni investicioni fondovi	4.149	5.028
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.074	5.124
Ukupna finansijska sredstva	133.839	147.199
Finansijske obaveze		
Finansijske obaveze	1.581	-
Ostale obaveze	4.398	4.542
Ukupno finansijske obaveze	5.979	4.542

Finansijski instrumenti Društva su hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, depoziti i gotovina i gotovinski ekvivalenti. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (kamatni i devizni), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima.

Tržišni rizik

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.

Rizik promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa, deluje na njegov finansijski položaj. Efekat promene kamatne stope je blisko povezan sa rizikom reinvestiranja. U slučaju promene kamatne stope na finansijskom tržištu može doći do promene cena hartija od vrednosti koje se nalaze u portfoliju fonda. Kretanje kamatnih stopa se vezuje direktno za kretanje referentne kamatne stope, odnosno planirane targetirane stope inflacije u budućim dužim ili kraćim vremenskim intervalima.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Finansijska sredstva		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Dugoročne HoV koje se drže do dospeća	83.212	52.276
Kratkoročne HoV koje se drže do dospeća	13.440	29.220
Kratkoročni depoziti	-	55.551
	<u>96.652</u>	<u>137.047</u>
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.074	5.124
	<u>33.038</u>	<u>5.124</u>
<i>Nekamatnosna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi	4.149	5.028
	<u>4.149</u>	<u>5.028</u>
Ukupno finansijska sredstva	<u>133.839</u>	<u>147.199</u>
Finansijske obaveze		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Finansijske obaveze	1.581	-
<i>Nekamatnosne finansijske obaveze</i>		
Ostale obaveze	4.398	4.542
	<u>4.398</u>	<u>4.542</u>
Ukupno finansijske obaveze	<u>5.979</u>	<u>4.542</u>

U narednoj tabeli prikazan je uticaj promene kamatne stope za +1% na vrednost obveznica koje su raspoložive za prodaju kao i neto efekat osetljivosti na imovinu Društva.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Varijabilna kamatna stopa		
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-
Efekat promene kamatne stope	<u>(210)</u>	<u>-</u>

Po osnovu sredstava na računu kod UniCredit Banke Društvo ima ugovorenu varijabilnu kamatu za sredstva koja su na a vista računu. Varijabilna kamatna stopa računa se poslednjeg dana u mesecu (i važi za naredni mesec) kao razlika Beonia stope na poslednji dan u mesecu i fiksnog procenta od 3,25%. Kako je vrednost beonia stope na 31.12.2019. bila 1,06% (a maksimalna vrednost u 2019. godini iznosila je 2,49%) Društvo tokom 2019. godine nije ostvarivalo kamatu po ovom osnovu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

Rizik promena kurseva valuta

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko gotovine i gotovinskih ekvivalenata, hartija od vrednosti, kratkoročnih plasmana i obaveza koje su izražene u stranoj valuti.

Društvo je, u tom smislu, osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) prema dinaru. U narednoj tabeli su navedeni iznosi dinarske protivvrednosti sredstva, odnosno obaveza koji su izraženi u stranoj valuti (EUR) kao i sredstva i obaveze u dinarima, i prikazan je uticaj promene deviznog kursa $\pm 10\%$.

31.decembar 2019.	U hiljadama RSD		
	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	96.652	-	96.652
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-	20.964
Otvoreni investicioni fondovi	-	4.149	4.149
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.338	7.736	12.074
Ukupno imovina	121.954	11.885	133.839
Obaveze			
Ostale obaveze	554	3.844	4.398
Finansijske obaveze	1.581	-	1.581
Ukupno obaveze	2.135	3.844	5.979
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2019.	119.819	8.041	127.860

	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2019.	119.819	8.041	127.860	
Rast deviznog kursa +10%	131.801	8.041	139.842	11.982
Pad deviznog kursa -10%	107.837	8.041	115.878	(11.982)

31.decembar 2018.	U hiljadama RSD		
	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	81.496	-	81.496
Kratkoročni depoziti	55.551	-	55.551
Otvoreni investicioni fondovi	-	5.028	5.028
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.316	3.808	5.124
Ukupno imovina	138.363	8.836	147.199
Obaveze			
Ostale obaveze	602	3.940	4.542
Ukupno obaveze	602	3.940	4.542
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2018.	137.761	4.896	142.657

	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2018.	137.761	4.896	142.657	
Rast deviznog kursa +10%	151.537	4.896	156.433	13.776
Pad deviznog kursa -10%	123.985	4.896	128.881	(13.776)

Takođe, u smislu rizika od promene deviznih kurseva, Društvo je istom izloženo i preko visine novčanog kapitala koji u skladu sa članom 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, mora u svakom momentu iznositi najmanje 1.000.000 EUR-a u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na bilansa stanja. Društvo redovno prati visinu novčanog kapitala.

Rizik promena u cenama hartija od vrednosti

Rizik promena u cenama hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte koji mogu nastati usled pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta. Odluka o ulaganjima u hartije od vrednosti se donosi na bazi analiza u skladu sa Procedurom rada sektora za investiranje i Procedurom rada investicionog odbora.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

S obzirom da je Društvo na dan 31.12.2019. godine u svom portfelju imalo jednu hartiju od vrednosti raspoloživu za prodaju pa je samim tim izloženo riziku promene cene ove hartije, u sledećoj tabeli prikazan je uticaj promene cene ove hartije od vrednosti od +/-10% :

	31. decembar 2019.	Uticaj promene cene
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-
Rast cene hartije od vrednosti za 10%	23.060	2.096
Pad cene hartije od vrednosti za 10%	18.868	(2.096)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Društvu, kao i usled gubitaka vrednosti instrumenata u koje je uložena imovina Društva uzrokovanog smanjenjem kreditnog rejtinga.

Društvo redovno prati kreditni rejting dužnika i ulaže imovinu samo u one hartije od vrednosti koje imaju zadovoljavajući kreditni rejting koji je najmanje u visini kreditnog rejtinga Republike Srbije.

U sledećoj tabeli dat je prikaz izloženosti kreditnom riziku na dan 31.12.2019. godine i 31.12.2018. godine:

	U hiljadama RSD	
	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	96.652	81.496
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-
Kratkoročni depoziti	-	55.551
Otvoreni investicioni fondovi	4.149	5.028
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.074	5.124
Izloženost kreditnom riziku	133.839	147.199

Na dan 31.12.2019. godine kao i na 31.12.2018. godine hartije od vrednosti u koje je Društvo investiralo sredstva bile su isključivo dužničke hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija, kojoj je od strane rejting agencija Standard and Poor's i Fitch Ratings u decembru odnosno u septembru 2019. godine povećan kreditni rejting sa BB sa stabilnim izgledima (Fitch Ratings) na BB+ sa stabilnim izgledima odnosno sa BB sa pozitivnim izgledima (Standard and Poor's) na BB+ sa pozitivnim izgledima, dok je od strane rejting agencije Moody's potvrđen rejting Ba3 sa pozitivnim izgledima.

Pored hartija od vrednosti Društvo je investiralo sredstva i u otvoreni investicioni fond Raiffeisen Cash koji pripada grupi fondova za očuvanje vrednosti imovine što znači da ima konzervativnu politiku u smislu ulaganja. Društvo prati kretanje investicionih jedinica fonda.

Društvo na 31.12.2019. godine nije imalo sredstva plasirana u depozitima kod banaka.

Polozicija gotovina odnosi se na sredstva kod UniCredit Bank Srbija ad Beograd, Komercijalne Banke ad Beograd i Addiko Banke ad Beograd. Društvo prati stabilnost i poslovanje banaka preko zvaničnih kvartalnih finansijskih izveštaja koji se objavljuju na sajtu NBS.

Upravljanje potraživanjima od kupaca

S obzirom da je najznačajniji deo potraživanja Društva od Fonda i zaposlenih, izloženost kreditnom riziku je minimalna.

Operativni rizik

Društvo je usvojilo Proceduru za upravljanje operativnim rizicima, gde su definisane smernice za upravljanje rizikom, odgovornosti i nadležnosti organizacionih delova i zaposlenih, ciljevi i sredstva.

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neprimerenih ili neuspešnih unutrašnjih procesa, ljudi ili sistema zbog spoljašnjih uticaja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

Operativni rizik se identifikuje:

- Po organizacionim delovima,
- Po identifikovanim poslovnim aktivnostima
- Po štetnim događajima.

Svaki zaposleni u Društvu je dužan da evidentira i prijavi sve događaje i okolnosti koji mogu da dovedu ili su doveli do nastajanja negativnih efekata u propisanoj formi svom neposrednom rukovodiocu. Izveštaj o rizicima kojima je Društvo, i Fondovi kojima Društvo upravlja, izloženo u svom poslovanju razmatraju se od strane organa upravljanja svakog meseca.

Uspostavljene su interne kontrole i izvršeno razdvajanje dužnosti koje pruža razumno uveravanje da će poslovna aktivnost odvijati uredno i efikasno, a Društvo kontinuirano sprovodi unapređenje sistema internih kontrola kako bi se operativni rizici održali na minimalnom nivou.

Društvo kontinuirano radi na održavanju efektivnih kontrola tako što stalno procenjuje njihovu efektivno i efikasnost i promoviše stalno poboljšanje kontrola.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Društvo u svakom trenutku raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava. Zbog toga Društvo redovno prati rizik likvidnosti i sredstva ulaže na način da, uz ostvarenje maksimalne stope prinosa u odnosu na tržišne mogućnosti i sigurnost ulaganja, u svakom trenutku bude u stanju da izmiri sve dospele obaveze.

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih dospeća finansijskih sredstava i finansijskih obaveza:

	U hiljadama dinara					
	31. decembar 2019.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska sredstva						
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	-	13.440	-	83.212	96.652
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	-	-	20.964	-	20.964
Otvoreni investicioni fondovi	4.149	-	-	-	-	4.149
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.074	-	-	-	-	12.074
Ukupno finansijska sredstva	16.223	-	13.440	20.964	83.212	133.839
Finansijske obaveze						
Finansijske obaveze	26	52	230	1.273	-	1.581
Ostale obaveze	2.440	1.958	-	-	-	4.398
Ukupno finansijske obaveze	2.466	2.010	230	1.273	-	5.979
Neto ročna neusklađenost	13.757	(2.010)	13.210	19.691	83.212	127.860
Kumulativna ročna neusklađenost	13.757	11.747	24.957	44.648	127.860	

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

U hiljadama dinara
31. decembar 2018.

	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska sredstva						
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	3.609	-	25.611	13.440	38.836	81.496
Kratkoročni depoziti	55.551	-	-	-	-	55.551
Otvoreni investicioni fondovi	5.028	-	-	-	-	5.028
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.124	-	-	-	-	5.124
Ukupno finansijska sredstva	69.312	-	25.611	13.440	38.836	147.199
Finansijske obaveze	2.115	-	2.427	-	-	4.542
Neto ročna neusklađenost	67.197	-	23.184	13.440	38.836	142.657

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Društvo ima. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu fer vrednost.

Fer vrednost je cena koja bi bila dobijena za prodaju imovine, ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja. Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih tržišnih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

- Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;
- Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedeni iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata; kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim; ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupni na osnovu tržišnih podataka;
- Nivo 3: Model vrednovanja: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenta. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine**

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Društva, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama propisanim u okviru Politike fer vrednosti:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
31. decembar 2019. godine					
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	20.964	-	20.964	20.964
Otvoreni investicioni fondovi	-	4.149	-	4.149	4.149
Ukupno	-	25.113	-	25.113	25.113
31. decembar 2018. godine					
Otvoreni investicioni fondovi	-	5.028	-	5.028	5.028
Ukupno	-	5.028	-	5.028	5.028

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrednosti u bilansu stanja Društva i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

Fer vrednost na dan 31. decembra 2019. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	33.901	69.805	-	103.706	96.652
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	12.074	-	12.074	12.074
Ukupno imovina	33.901	81.879	-	115.780	108.726

Fer vrednost na dan 31. decembra 2018. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	86.248	-	86.248	81.496
Kratkoročni depoziti	-	55.551	-	55.551	55.551
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	5.124	-	5.124	5.124
Ukupno imovina	-	146.923	-	146.923	142.171

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu i gotovinske ekvivalente kao i kratkoročno oročene depozite kod banaka.

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Društvo prati i rizik usklađenosti poslovanja s propisima koji predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i sprečavanje pranja novca. Pravilnikom o kontroli usklađenosti poslovanja sa propisima (Compliance) Društvo je odredilo lica odgovorna za kontrolu usklađenosti poslovanja sa propisima, postupanje u slučaju identifikacije, način procene, upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja i sprečavanja nastanka bilo kog vida štete za Društvo.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

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 transakcija nadležnom organu 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.

32. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

U skladu sa izmenama Zakona o privrednim društvima, upravljanje Društvom je dvodromno, a organi upravljanja Društvom su: Skupština akcionara, Nadzorni odbor i Izvršni direktori.

<u>Akcionari Društva su:</u>	<u>% učešća</u>
Skupina Prva d.d., Ljubljana	60,00
DDOR Osiguranje a.d., Novi Sad	32,46
DDOR RE a.d.o., Novi Sad	7,54
	<u>100,00</u>

Svi članovi Nadzornog odbora i Izvršni direktor su dobili saglasnost Narodne banke Srbije na izbor reizbor u organe upravljanja Društvom u skladu sa čl. 16. stav 1. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. Glasnik RS br. 85/2005 i 31/2011).

Izvršni direktori društva su Anđelka Marković Milin i Aleksandar Šiljegović. Statutom Društva utvrđene su sledeće nadležnosti i obaveze Izvršnih direktora:

- 1) vode poslove Društva i određuju unutrašnju organizaciju Društva,
- 2) odgovaraju za tačnost poslovnih knjiga Društva,
- 3) odgovaraju za tačnost finansijskih izveštaja Društva čiji su sastavni deo i finansijski izveštaji dobrovoljnih penzijskih fondova kojima upravlja Društvo,
- 4) pripremaju sednice Skupštine Društva i predlažu dnevni red Nadzornom odboru,
- 5) izračunavaju iznose dividendi koji pripadaju pojedinim akcionarima, određuju dan i postupak njihove isplate, a određuju i način njihove isplate u okviru ovlašćenja koja su im data Statutom ili odlukom Skupštine,
- 6) izvršavaju odnosno sprovode odluke Skupštine,
- 7) donose opšte i pojedinačne akte iz oblasti radno-pravnih odnosa u Društvu,
- 8) vrše i druge poslove u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, ZDPF, ovim Statutom, odlukama Skupštine i odlukama Nadzornog odbora.

Članovi Nadzornog odbora Društva na dan 31. decembar 2019. godine su:

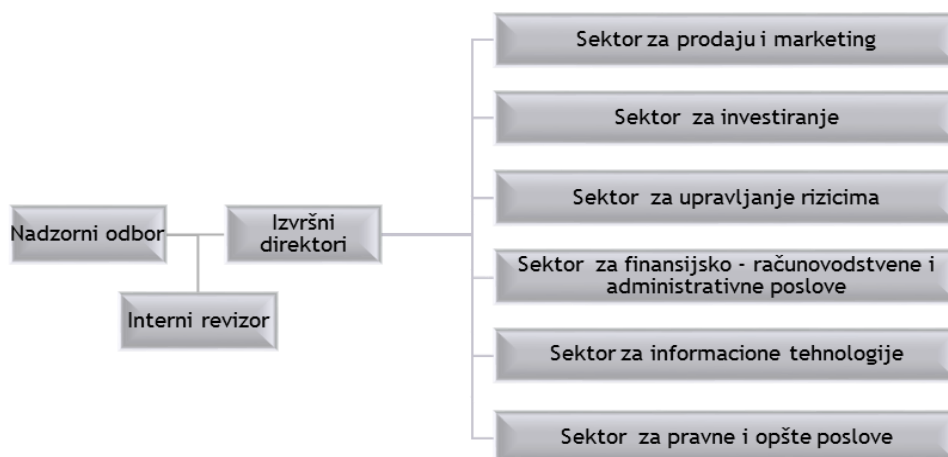
<u>Nadzorni odbor</u>	<u>Funkcija u Nadzornom odboru</u>
Alenka Žnidaršič Kranjc	Predsednik
Jelena Kolarski	član
Goran Mačkić	član
Boštjan Škufca Zaveršek	član
Janez Kranjc	član

Statutom Društva utvrđene su sledeće nadležnosti i obaveze Nadzornog odbora:

- 1) utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva i nadzire njihovo ostvarivanje,
- 2) nadzire rad Izvršnih direktora,
- 3) vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva,
- 4) ustanovljava računovodstvene politike Društva i politike upravljanja rizicima,
- 5) utvrđuje finansijske izveštaje Društva i podnosi ih Skupštini na usvajanje, odobrava Poslovni plan Društva;
- 6) daje i opoziva prokuru,
- 7) saziva sednice Skupštine, utvrđuje predloge odluka Skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda za sednice Skupštine,
- 8) donosi akta koja su iz zakonskog delokruga Nadzornog odbora i akta poslovne politike Društva,
- 9) donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija i utvrđuje tržišnu vrednost akcija,
- 10) donosi odluku o raspodeli međudividendi akcionarima,
- 11) imenuje i razrešava Izvršne direktora Društva, predlaže Skupštini visinu naknada Izvršnih direktora,
- 12) daje saglasnost Izvršnim direktorima za preduzimanje poslova ili radnji u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, ovim Statutom, odlukama Skupštine i odlukama Nadzornog odbora,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

- 13) izboru i razrešenju internog revizora i portfolio menadžera,
- 14) vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, Zakonom o privrednim društvima, Statutom i odlukama Skupštine.
- 15) Organizaciona šema Društva



Pravilnikom organizaciji i sistematizaciji radnih mesta Društvo je utvrdilo radna mesta koja su određena stepenom stručne spreme, radnim iskustvom i ostalim uslovima. Takođe, uspostavljene su interne kontrole i izvršeno razdvajanje dužnosti koje pruža razumno uveravanje da će poslovna aktivnost odvijati uredno i efikasno.

Postojeća sistematizacija i organizacija radnih mesta će se usklađivati i po potrebi menjati u skladu sa identifikovanim mogućnostima za unapređenje procesa rada.

Portfolio menadžer Društva je Aleksandra Pajić, koja je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-4352/4-11 izdatim 2011. godine stekla dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera.

Investicioni odbor	Funkcija u investicionom odboru
Aleksandra Pajić	Predsednik
Borko Vrečko	član
Boštjan Škufca Zaveršek	član
Andjelka Marković Milin	član
Aleksandar Šiljegović	član

Interna revizija je organizovana kao nezavisna organizaciona jedinica i direktno je odgovorna Nadzornom odboru koji ga imenuje i razrešava dužnosti. Organizacija interne revizije kao i obavljanje poslova interne revizije, povezivanje rada i ostvarivanje odgovornosti interne revizije u obavljanju poslova definisani su Pravilnikom o radu interne revizije Društva.

Ovlašćeni interni revizor, stekla je zvanje ovlašćenog internog revizora Rešenjem Komore ovlašćenih revizora broj 18214 od 08.07.2014. godine, a zaposlena je u Društvu od 10.03.2016. godine na neodređeno vreme sa punim radnim vremenom.

IT funkcija je organizovana u okviru Sektora informacionih tehnologija gde radi jedan zaposleni koji direktno odgovara izvršnim direktorima Društva.

Kod obuhvatanja poslovnih promena Društva i fondova koriste se sledeći softveri:

- za obuhvatanje poslovnih promena u Društvu koristi se softver nabavljen od strane “Privredni savetnik- Informacione tehnologije” d.o.o., Beograd, sa nazivom “Mali poslovni programi”,
- za obuhvatanje poslovnih promena u dobrovoljnim penzijskim fondovima koristi se specijalizovani softver “INVEST 2” (dalje: IN-2) koji je prilagođen zahtevima poslovanja dobrovoljnih penzijskih fondova i pokriva celokupno poslovanje fondova.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2019. godine

33. EKSTERNE KONTROLE

Narodna banka Srbije je na osnovu Zaključka o pokretanju postupka neposredne kontrole poslovanja G. br. 2604 od 28.03.2019. godine, dana 08.04.2019. godine započela neposrednu kontrolu poslovanja Društva i dobrovoljnih penzijskih fondova kojima Društvo upravlja. Neposredna kontrola je obuhvatila poslovanje Društva i dobrovoljnih penzijskih fondova u oblastima individualnih računa i sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma. Nakon sprovedene kontrole, dana 10.07.2019. godine Društvo je, od strane Narodne banke Srbije, dostavljen Zapisnik o neposrednoj kontroli POV. XXI – 22/3/19, a dana 19.09.2019. godine i Rešenje G.br. 8182 od 18.09.2019. godine po kojem je Društvo obavestilo Narodnu banku Srbije da je postupilo i sprovođenjem naloženih mera ispunilo izrečene naloge, što je i konstatovano Rešenjem Narodne banke Srbije G. br. 11005 od 27.12.2019. godine kojim je utvrđeno da su nepravilnosti otklonjene i po osnovu kog je obustavljen postupak nadzora neposrednom kontrolom.

34. MIŠLJENJE I NALAZ INTERNE REVIZIJE

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima dužno je da, shodno članu 8. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima angažuje ovlašćenog internog revizora zaposlenog na neodređeno vreme.

Interna revizija je samostalna i nezavisna u obavljanju poslova, a za svoj rad odgovara Nadzornom odboru Društva. Poslove interne revizije obavlja Dragana Blečić, ovlašćeni interni revizor Rešenjem Komore ovlašćenih revizora broj 18214 od 08.07.2014. godine, a zaposlena je u Društvo od 10.03.2016. godine na neodređeno vreme sa punim radnim vremenom.

Aktivnosti interne revizije usmerene su na stvaranje dodatne vrednosti i unapređenje poslovnih procesa Društva tako što:

- a) primenjuje sistematičan i disciplinovan pristup u evaluaciji i unapređenju efektivnosti procesa korporativnog upravljanja, upravljanja rizicima i kontrolnih procesa,
- b) razmatra strategije, ciljeve i rizike i teži da ponudi načine za unapređenje korporativnog upravljanja, upravljanja rizikom i kontrolnih procesa i
- c) objektivno obezbeđuje relevantno uveravanje.

U okviru internih revizija u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine sprovedena je procena adekvatnosti i efikasnosti sistema interne kontrole i upravljanja rizicima. Adekvatnost i efektivnost sistema internih kontrola i upravljanja rizikom na osnovu sprovedenih revizija u toku 2019. godine, a utvrđen kao odnos realizovanih i dospelih preporuka interne revizije, ocenjen je kao: *zadovoljavajući*.

35. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE I SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2019. godine, Društvo nije identifikovalo rizik od mogućih budućih događaja i nastupanja okolnosti koje bi mogle da se tretiraju kao potencijalne i preuzete obaveze.

Sudski sporovi

Privredno društvo KLIMAFRIGO DOO je podnelo tužbu radi naplate duga u iznosu od RSD 133.190,00 za navodno izvršene usluge servisiranja klima uređaja kod Društva. U prvostepenom postupku doneta je presuda o usvajanju tužbenog zahteva, na koju je Društvo izjavilo žalbu iz svih zakonom dozvoljenih razloga. Predmet je prosleđen Privrednom apelcionom sudu na odlučivanje po žalbi. Društvo je iskazalo rezervisanje po osnovu sudskog spora u iznosu 183 hiljade dinara, a sastoji se od osnovnog duga (133 hiljade dinara), zakonske zatezne kamate (8 hiljada dinara) i troškova parničnog postupka (42 hiljade dinara).

36. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

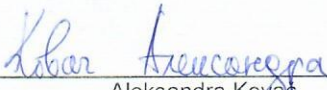
	<u>31. decembar 2019.</u>	<u>31. decembar 2018.</u>
EUR	117,5928	118,1946

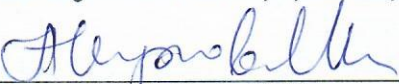
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2019. godine

37. DOGAĐAJI POSLE IZVEŠTAJNOG PERIODA

Nakon datuma bilansa stanja nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Društva i rezultate njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2019. godine.

U Beogradu, 10.02.2020. godine


Aleksandra Kovač
Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja


Anđelka Marković Milin
Izvršni direktor




Aleksandar Šiljegović
Izvršni direktor

 DDOR GARANT a.d.
Member of Prva Group

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

DDOR-GARANT DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM AD
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2019. GODINE

Februar 2020. godine

I Poslovne aktivnosti i organizaciona struktura

Poslovne aktivnosti

Delatnost koju Društvo obavlja je organizovanje i upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima u skladu sa zakonom, Statutom i opštim aktima Društva.

Društvo za upravljanje:

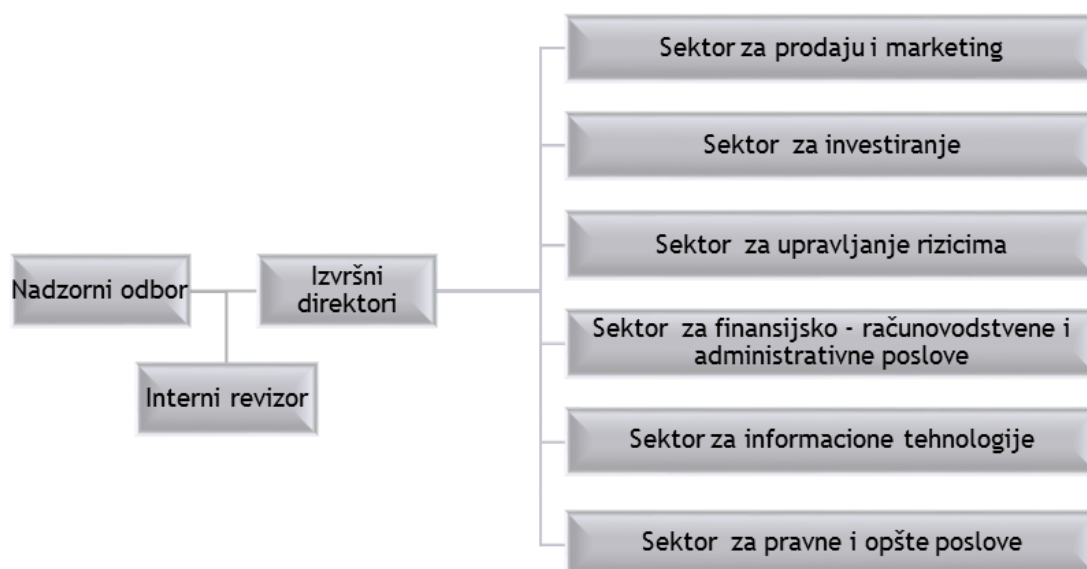
- ✓ upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom,
- ✓ donosi investicione odluke,
- ✓ vrši programirane isplate,
- ✓ obavlja administrativne i marketinške poslove i
- ✓ aktivnosti i druge poslove u skladu sa zakonom.

Delatnost Društva, prema Uredbi o klasifikaciji delatnosti („Sl. glasnik RS“ broj 54/2010), je:

66.30 Upravljanje fondovima

Društvo za upravljanje može poveriti obavljanje administrativnih i marketinških poslovnih aktivnosti drugim licima, pri čemu se odgovornost Društva za upravljanjene isključuje.

Organizaciona struktura



II Rezultati poslovanja, Finansijski položaj i informacije o kadrovskim pitanjima

Ključni događaji koji su obeležili poslovanje u 2019. godini

Imovina svih fondova iznosila je oko 384,76 miliona evra na kraju 2019. godine, što je rast od 13,17% u odnosu na kraj prethodne godine. Na nivou industrije u 2019. godini ostvaren je prosečan godišnji prinos od 7,05%, ali i dalje cela industrija ima velikih problema u pridobijanju novih članova, i to je segment u kojem se posledice krize jos uvek osećaju.

U tim uslovima DDOR-GARANT Ekvilibrio dobrovoljni penzijski fond ostvario je prinos od 5,64%. Na kraju 2019. godine neto imovina fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio je iznosila 6.050,35 miliona dinara, a broj članova je bio 57.745.

Dobrovoljni penzijski fond DDOR-GARANT Štednja je ostvario prinos od 7,84%, i to je fond koji isključivo ulaže u RSD indeksiranu aktivu. Neto imovina fonda DDOR-GARANT Štednja na kraju 2019. godine iznosila je 1.328,38 miliona dinara, a broj članova je 21.023.

Ceo prinos koji se ostvari investiranjem sredstava Fonda pripisuje se članovima Fonda.

Ostvareni rezultati Društva

Profit Društva (pre poreza) u 2019. godine iznosi 13.784 hiljada dinara. Osnovni prihodi Društva su prihodi od naknada pri uplati doprinosa (maksimalno do 2,7% od vrednosti uplate) i naknada za upravljanje Fondom (do 1,25% godišnje od neto imovine Fonda). Društvo je u 2019. godini ostvarilo prihode u iznosu od 102.678 hiljade dinara. Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa i prihodi naknada za upravljanje fondovima čine 96,04% ukupno ostaverih prihoda (98.611 hiljade dinara). Najveći deo rashoda se odnosi na troškove zarada (47.936 hiljada dinara).

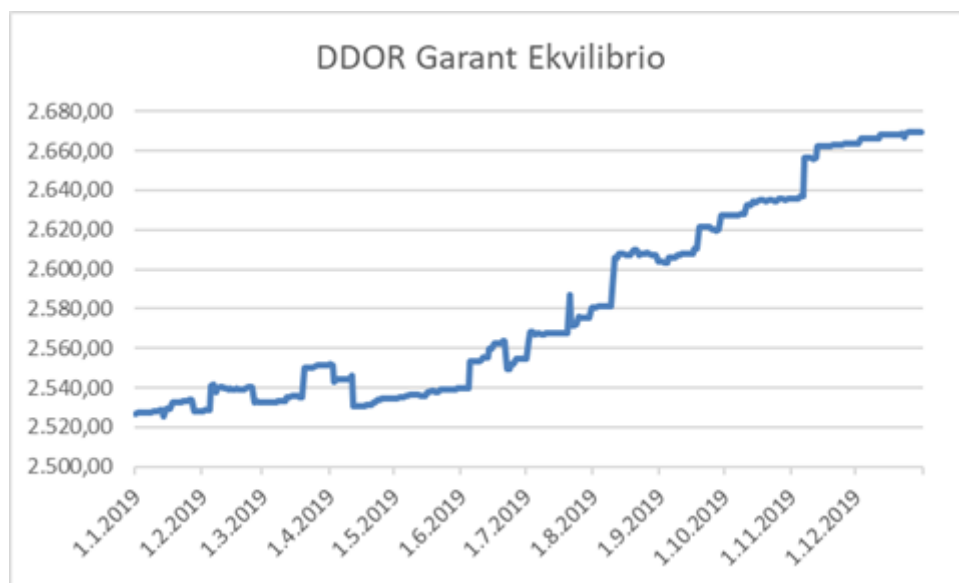
Ukupna bilansna aktiva Društva na dan 31.12.2018. godine iznosila je 174.558 hiljada dinara, dok je na dan 31.12.2019. ona iznosila 165.904 hiljada dinara.

Ukupno učešće u imovini fondova kojima upravlja Društvo na dan 31.12.2019. iznosi 16,31%.

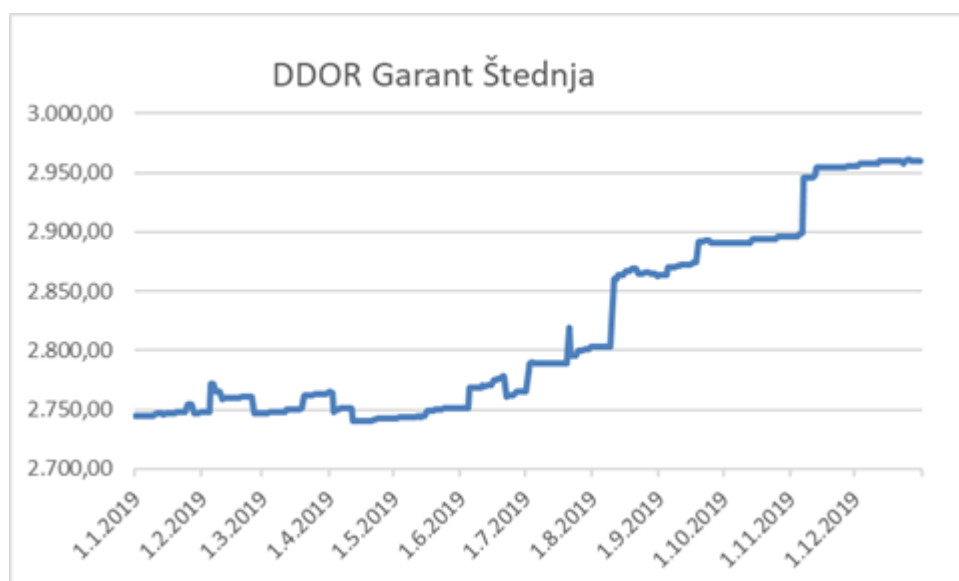
Vrednost imovina fondova, kretanje vrednosti investicionih jedinica i plasmani fondova

Početna vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio na dan 10.01.2007. godine je iznosila 1,000.00 RSD. Vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio je na pocetku 2019. godine iznosila 2.527,20131, a na kraju (31.12.2019.) 2.669,53554 dinara.

Kretanje vrednosti investicione jedinice fondova može se videti sa grafikona:



Početa vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Štednja na dan 06.11.2008. godine je iznosila 1,000.00 RSD. Vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Štednja je na početku godine iznosila 2.744,10850 dinara a na kraju godine (31.12.2019.) 2.959,62152 dinara.



Vrednost imovine Fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolia Fonda, depozita novčanih sredstava fonda kod banaka, sredstava na računu kod kasti banke, kao i potraživanja fonda. Vrednost imovine fonda se obračunava prema tržišnoj vrednosti. Neto vrednost imovine fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza. Društvo je dužno da svakodnevno obračunava neto vrednost imovine Fonda.

Dobrovoljni penzijski fond DDOR GARANT Ekvilibrio karakteriše investiciona politika sa akcentom ulaganja u najsigurnije državne hartije od vrednosti, kao i pasivan način upravljanja portfoliom Fonda. Fond je namenjen članovima svih starosnih i materijalnih struktura koji žele ulaganjem na umereno konzervativan način ostvare dodatne prihode u budućnosti.

Neto vrednost imovine Fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio na dan 31.12.2019. iznosi 6.050.349.494,79 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio U 000 RSD

Imovina	6.057.686
Obaveze	7.337
Neto imovina	6.050.349

Dobrovoljni penzijski fond DDOR-GARANT Štednja počeo je sa radom novembra 2008. godine, prevashodno je namenjen članovima koji nemaju visok nivo tolerancije prema promenama deviznog kursa, odnosno prema deviznom riziku, s obzirom da će se imovina Fonda plasirati u najsigurnije državne dinarske hartije od vrednosti i novčane depozite u dinarima. Fond karakteriše izrazito konzervativna investiciona politika sa akcentom na isključivo dinarskim ulaganjima, kao i pasivan način upravljanja portfoliom Fonda.

Neto vrednost imovine Fonda DDOR-GARANT Štednja je na 31.12.2019. godine iznosila 1.328.376.930,46 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Štednja U 000 RSD

Imovina	1.330.466
Obaveze	2.089
Neto imovina	1.328.377

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Odlukom o bližim uslovima i maksimalnim visinama ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i načinu ulaganja te imovine u inostranstvu NBS propisana su ograničenja prilikom ulaganja imovine Fonda:

Vrsta ulaganja	max
Državne HoV	100%
Municipalne, korporativne, hipotekarne obveznice	50%
Akcije	40%
Depoziti kod banaka	35%
Ulaganja u inostranstvu	10%
Nepokretnosti	5%
Investicioni fond	5%

Plasmani fondova na dan 31.12.2019. god:

Kurs na dan 31.12.2019. 1 EUR = 117,5928 RSD

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio

U 000 RSD

Državne obveznice	5.943.690
Otvoreni investicioni fondovi	17.353
Sredstva na kastodi računu	45.795

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Štednja

U 000 RSD

Državne obveznice	1.233.578
Otvoreni investicioni fondovi	11.106
Sredstva na kastodi računu	24.663

Kastodi banka (eng. Custody bank - banka poverenik) je banka koja vodi račun dobrovoljnog penzijskog fonda i obavlja druge kastodi usluge za račun fonda, a u pogledu sredstava fonda postupa samo po nalogima društva za upravljanje, u skladu sa zakonom i prospektom fonda.

Kastodi banka je OTP Banka, Bulevar Zorana Đindica 50 a/b, 11070 Novi Beograd (25.9.2019.godine Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd promenila je svoje poslovno ime u OTP Banka Srbija a.d. Beograd).

Brokersko-dilerska društva sa kojima je zaključen ugovor i uspostavljena saradnja su: BDD »Sinteza Invest Group« a.d. Beograd, BDD »Mediolanum Invest« a.d. Beograd, »Vojvođanska banka« a.d. Novi Sad i BDD »CapitalOne« a.d. Beograd, Societe Generale Bank Srbija a.d. Beograd i BDD »Ilirika investments« a.d. Beograd

Poslovanje Društva i Fondova kontroliše Narodna banka Srbije kao nadzorni organ, a dodatnu kontrolu obavlja kastodi banka, koja kontroliše vrednost imovine i prinose fondova.

Fond svakodnevno objavljuje vrednost investicione jedinice u dnevnom listu "Politika" i na internet strani www.garant-penzije.eu

Društvo je na dan 31.12.2019. imalo 19 zaposlenih, sa sledećom kvalifikacionom strukturom:

Kvalifikacija	Broj zaposlenih	Učešće (u %)
SSS	2	11%
VSS	17	89%
UKUPNO	19	100,00%

Osnovni podaci o Društvu

Društvo je inicijalno upisano u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre Republike Srbije dana 14. decembra 2006. godine i evidentirano pod brojem BD 216998/2006.

Društvo je 16. novembra 2006. godine dobilo dozvolu za rad na osnovu Rešenja Narodne banke Srbije br. 10178 i registrovano je za obavljanje poslova organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom. Društvo upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom, donosi investicione odluke, vrši programirane isplate, obavlja administrativne i marketinške poslove i aktivnosti i druge poslove u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik RS 85/2005).

Upravljanja Društvom je dvodomno, a organi upravljanja Društvom su: Skupština akcionara, Nadzorni odbor i Izvršni direktori.

Dana 5. novembra 2012. godine, Društvo je rešenjem br. 9021 dobilo saglasnost Narodne banke Srbije na predlog Ugovora o prenosu prava upravljanja Dobrovoljnog penzijskog fonda "Triglav Penzija" sa Društva za upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom "Triglav Penzijski fondovi" na Društvo, potom i dozvolu za upravljanje navedenim penzijskim fondom rešenjem IO NBS br. 52 od 14. decembra 2012. godine. U skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije br. 1832 od 29. marta 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „DDOR Garant” i „Triglav Penzije” dana 5. aprila 2013. godine na taj način što je Fond „Triglav Penzija” preneo na Fond „DDOR Garant” (kao sticaoca) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja.

Narodna banka Srbije Rešenjem G br. 9612 od 23. oktobra 2013. godine je dala saglasnost na predlog Ugovora o prenosu prava upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima „Societe Generale Štednja” i „Societe Generale Ekvilibrio” sa Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom „Societe Generale Penzije” na Društvo. Rešenjima IO NBS br. 50 i IO NBS br. 51 od 7. novembra 2013. godine, Narodna banka Srbije izdala je Društvu dozvole za upravljanje navedenim fondovima. U skladu sa rešenjem Narodne banke Srbije G br. 11064 od 12. decembra 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „DDOR Garant” i „Societe Generale Ekvilibrio” dana 20. decembra 2013. godine na taj način što je fond „Societe Generale Ekvilibrio” preneo na fond „DDOR Garant” (kao sticaoca) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja. Nakon spajanja, fond je nastavio poslovanje pod novim poslovnim imenom „DDOR Garant Ekvilibrio”.

U skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije G br. 11065 od 12. decembra 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „Societe Generale Štednja” i „DDOR Garant Dinar” dana 27. decembra 2013. godine, na taj način što je fond „DDOR Garant Dinar” preneo na fond „Societe Generale Štednja” (kao sticaoca) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja. Nakon spajanja, fond je nastavio poslovanje pod novim poslovnim imenom spajanja „DDOR Garant Štednja”.

Shodno navedenom, Društvo na dan 31. decembra 2017. godine upravlja sa dva dobrovoljna penzijska fonda:

1. Dobrovoljnim penzijskim fondom „DDOR Garant Ekvilibrio” Beograd koji je u Registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije registrovan pod br. 1000265.
2. Dobrovoljnim penzijskim fondom „DDOR Garant Štednja” koji je u registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije registrovan pod br. 1000847.

Društvo je evidentirano kod Poreske uprave pod brojem 296085179 i dodeljen mu je Poreski identifikacioni broj 104746708. Registrovano sedište Društva je u Beogradu na adresi Maršala Birjuzova 3-5.

Većinski akcionar Društva DDOR-GARANT a.d. Beograd je Holding za osiguranje "Prva Group" d.d. Ljubljana koji posluje na tržištu Jugoistočne Evrope počevši od 2000. godine čija je razvojna strategija uvek bila usmerena na razvoj dobrovoljnog penzijskog osiguranja na tržištu Republike Slovenije i Jugoistočne Evrope. Pionir u razvoju dobrovoljnog penzijskog osiguranja u periodu od 2000-2010. Godine. „Prva Group“ d.d. se pored dobrovoljnog penzijskog osiguranja bavi i ostalim oblicima osiguranja: osiguranjem od nezgode, određenim vidovima životnog osiguranja (osigurani slučaj) i klasičnim životnim osiguranjem.

Drugi akcionar Društva DDOR-GARANT a.d. Beograd je Akcionarsko društvo za osiguranje „DDOR“ Novi Sad jedan od lidera u poslovima osiguranja na regionalnom tržištu sa poslovnom tradicijom dugom preko 65 godina. Od januara 2008. godine „DDOR“ ado Novi Sad posluje kao članica „Unipol Gruppo“ jedne od vodećih kompanija iz oblasti osiguranja u Italiji. „DDOR“ ado Novi Sad se bavi svim vrstama osiguranja imovine i lica sa raznovrsnom poslovnom ponudom koja predstavlja sintezu tradicionalne sigurnosti i modernog investitora i razgranatom mrežom poslovnih jedinica u svim većim mestima Srbije.

„DDOR RE“ ado je akcionarsko društvo za reosiguranje u većinskom vlasništvu The Lawrence Ltd reosiguranja sa sedštem u Dublinu, Republika Irska. DDOR RE je osnovano kao zatvoreno akcionarsko društvo registrovano za obavljanje delatnosti reosiguranja svih vrsta osiguranja. Društvo posluje u sastavu Unipol Gruppo sa sedištem u Italiji, u čijem sastavu posluje „DDOR“ ado Novi Sad.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2019. godine je sledeća:

U 000 RSD	Broj akcija	Iznos akcijskog kapitala	Emisiona premija	Osnovni kapital	% učešća
<u>Akcionari</u>					
Prva Group plc Ljubljana	15,660	131.113	-	131.113	60,00
DDOR Osiguranje a.d., Novi Sad	8,472	70.932	-	70.932	32,46
DDOR RE a.d.o., Novi Sad	1,968	16.477	-	16.477	7,54
	<u>26,100</u>	<u>218.522</u>	<u>-</u>	<u>218.522</u>	<u>100,00</u>

Društvo nema otkupljene sopstvene akcije i neuplaceni upisani kapital.

U skladu sa članom 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, novčani deo osnovnog kapitala društva za upravljanje, prilikom osnivanja iznosi najmanje EUR 1,000,000 u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu Narodne Banke Srbije na dan uplate. Takođe, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da kapital Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 1,000,000. Na dan 31. decembra 2019. godine, Društvo ispunjava zakonski uslov o visini novčanog kapitala.

Podaci o upravi Društva

Članovi Nadzornog odbora Društva na dan 31. decembar 2019. godine su:

<u>Nadzorni odbor</u>	<u>Funkcija u Nadzornom odboru</u>
Alenka Žnidaršič Kranjc	Predsednik
Jelena Kolarski	član
Janez Kranjc	član
Boštjan Škufca Zaveršek	član
Goran Mačkić	član

Izvršni direktori Društva su: Anđelka Marković Milin i Aleksandar Šiljegović

Investicioni odbor

Aleksandra Pajić, portfolio menadžer Društva, za Predsednika Investicionog odbora,
Anđelka Marković Milin, Izvršni direktor Društva, za člana Investicionog odbora,
Aleksandar Šiljegović, Izvršni direktor Društva, za člana Investicionog odbora,
Boštjan Škufca Zaveršek, spoljni saradnik, za člana Investicionog odbora,
Borko Vrečko, spoljni saradnik, za člana Investicionog odbora.

III Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

Društvo nije imalo posebnih investiranja i izdvajanja u pogledu zaštite životne sredine.

IV Značajni događaji po završetku poslovne godine

Nakon datuma bilansa stanja nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Društva i rezultate njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2019. godine.

V Planirani budući razvoj

Na tržištu dobrovoljnih penzijskih fondova egzistiraju četiri društva za upravljanje DPF koji upravljaju sa sedam fondova. DDOR-GARANT upravlja sa dva penzijska fonda, DDOR-GARANT Ekvilibrio i DDOR-GARANT Štednja. DDOR-GARANT Ekvilibrio karakteriše investiciona politika sa akcentom ulaganja u najsigurnije državne hartije od vrednosti, kao i pasivan način upravljanja portfoliom Fonda. DDOR-GARANT Štednja prevashodno je namenjen članovima koji nemaju visok nivo tolerancije prema promenama deviznog kursa, odnosno prema deviznom riziku, s obzirom da će se imovina Fonda plasirati u najsigurnije državne dinarske hartije od vrednosti i novčane depozite u dinarima. Imovina oba fonda se ulaze sa ciljem povećavanja ukupnog prinosa u korist članova fondova, a u skladu sa sledećim načelima: načelo sigurnosti imovine, načelo diversifikacije portfolija i načelo odgovarajuće likvidnosti. Menadžment se u investiranju i razvoju fondova rukovodi dugoročnim investicionim horizontom, što je u skladu sa obavezama prema članovima u pogledu obezbeđenja dopune državne penzije u trećem dobu.

VI Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo nije imalo aktivnosti u segmentu istraživanja i razvoja tokom 2019. godine.

VII Otkupljene sopstvene akcije, udeli

Društvo nema otkupljenih sopstvenih akcija.

VIII Postojanje ogranka

Društvo nema ogranke.

IX Korišćenje finansijskih instrumenata

Investiranje sredstava fondova DDOR-GARANT Ekvilibrio i DDOR-GARANT Štednja vrši se u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Odlukom o bližim uslovima i maksimalnim visinama ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i načinu ulaganja te imovine u inostranstvu donetim od strane Narodne banke Srbije, kao i internim aktima i poslovnom politikom Društva. 31.12.2019. godine DUDPF (kao i fondovi DDOR-GARANT Ekvilibrio i DDOR-GARANT Štednja) su bili usklađeni sa svim ograničenjima ulaganja sredstava definisanim u prethodno pomenutim i važećim odlukama Narodne banke Srbije.

Sredstva fondova DDOR-GARANT Ekvilibrio i DDOR-GARANT Štednja su ulagana dominantno u državne hartije od vrednosti tokom 2019. godine (preko 90% oba fonda je bilo investirano u državne hartije krajem 2019. godine). Ulaganje je dominantno bilo u hartije najdužih mogućih rokova dospeća, evro i dinarske emitovane obveznice (3, 5, 7 godina). Republika Srbija je imala krajem 2019. godine BB+ rejting.

Detaljnija struktura ulaganja oba fonda je predstavljena tačkom 2 ovog dokumenta.

X Ciljevi i politike vezane za upravljanje finansijskim rizicima

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, a na osnovu člana 35. Statuta Društva, Nadzorni odbor je usvojio Pravilnik za upravljanje rizicima u Društvu za upravljanje dobrovoljnom penzijskim fondom DDOR-Garant a.d. Beograd I fondovima kojima društvo upravlja.

Navedenim Pravilnikom su utvrđena pravila identifikovanja, merenja i kontrole rizika koji se javljaju u poslovanju Društva i fondova, kao i upravljanje tim rizicima. Sistem upravljanja rizicima podrazumeva uspostavljanje jedne ili više organizacionih jedinica u Društvu u čijem će delokrugu biti kontrola rizika (naročito tržišnog rizika, operativnog rizika, rizika likvidnosti i rizika usklađenosti poslovanja sa propisima), utvrđivanje procedura za kontrolu rizika i uređenje sistema interne kontrole.

Na osnovu Pravila poslovanja i Investicione politike obrazuje se poseban investicioni odbor, koji pored ostalih aktivnosti proverava upravljanje tržišnim rizikom, rizikom likvidnosti i rizikom usklađenosti poslovanja sa propisima, pri čemu se ovi rizici svode na utvrđivanje vrste imovine u koje se može vršiti ulaganje fonda i najveći dozvoljeni procenat ulaganja. Interna revizija vrši identifikovanje, merenje i kontrolu operativnog rizika i rizika usklađenosti sa zakonskim propisima.

XI Izloženost i strategija za upravljanje ključnim rizicima i ocena njihove efektivnosti

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva ispituju strukturu kapitala na godišnjem nivou.

Upravljanje finansijskim rizicima

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (kamatni i devizni), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

Upravljanje tržišnim rizikom

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena hartija od vrednosti i nepokretnosti. Društvo je usvojilo Proceduru za upravljanje tržišnim rizicima, kojom su određeni ciljevi, sredstva, postupci i odgovornosti u upravljanju ovim rizicima. Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnijih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Rizik promene kamatnih stopa

Rizik promena kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa. 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.

<u>U 000 RSD</u>	<u>31. decembar 2019.</u>	<u>31. decembar 2018.</u>
Finansijska sredstva		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Dugoročne HoV koje se drže do dospeća	83.212	52.276
Kratkoročne HoV koje se drže do dospeća	13.440	29.220
Kratkoročni depoziti	-	55.551
	<u>96.652</u>	<u>137.047</u>
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Finansijska sredstva raspoložive za prodaju	20.964	-
Kratkoročne HoV raspoložive za prodaju	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.074	5.124
	<u>33.038</u>	<u>5.124</u>
<i>Nekamatonsna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi	4.149	5.028
	<u>4.149</u>	<u>5.028</u>
Ukupno finansijska sredstva	<u>133.839</u>	<u>147.199</u>

Finansijske obaveze

<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Finansijske obaveze	1.581	-
	<u>1.581</u>	<u>-</u>
<i>Nekamatonsne finansijske obaveze</i>		
Ostale obaveze	4.398	4.542
	<u>4.398</u>	<u>4.542</u>
Ukupno finansijske obaveze	<u>5.979</u>	<u>4.542</u>

U narednoj tabeli prikazan je uticaj promene kamatne stope za +1% na vrednost obveznica koje su raspoložive za prodaju kao i neto efekat osetljivosti na imovinu Društva.

<u>U 000 RSD</u>	<u>31. decembar 2019.</u>	<u>31. decembar 2018.</u>
Varijabilna kamatna stopa		
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-
	<u>20.964</u>	<u>-</u>
Efekat promene kamatne stope	(210)	-
	<u>(210)</u>	<u>-</u>

Po osnovu sredstava na računu kod UniCredit Banke Društvo ima ugovorenu kamatu za sredstva koja su na a vista računu. Varijabilna kamatna stopa računa se poslednjeg dana u mesecu (i važi za naredni mesec) kao razlika Beonia stope na poslednji dan u mesecu i fiksnog procenta 3,25%. Kako je vrednost beonia stope na 31.12.2019. bila 1,06% (a maksimalna vrednost u 2019. godini iznosila je 2,49%) Društvo tokom 2019. godine nije ostvarivalo kamatu po ovom osnovu.

Rizik promena kurseva valuta

U cilju praćenja i umanjivanja valutnog rizika, Društvo upravlja valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa. Valutni rizik se izražava i meri otvorenom deviznom pozicijom, kao razlikom između potraživanja i obaveza u stranoj valuti, odnosno potraživanja i obaveza u dinarima, a koji su indeksirani valutnom klauzulom.

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko gotovine i gotovinskih ekvivalenata, hartija od vrednosti, kratkoročnih plasmana i obaveza prema dobavljačima koji su izraženi u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera vlade u privredi, uključujući i uspostavljanje odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Društvo je, u tom smislu, osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) prema dinaru. U narednoj tabeli su navedeni iznosi sredstva, odnosno obaveza u iskazani u stranoj valuti primenom srednjeg deviznog kursa na dan svakog prikazanog bilansa stanja.

Društvo je, u tom smislu, osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) prema dinaru. U narednoj tabeli su navedeni iznosi dinarske protivvrednosti sredstva, odnosno obaveza koji su izraženi u stranoj valuti (EUR) kao i sredstva i obaveze u dinarima, i prikazan je uticaj promene deviznog kursa + 10%.

U 000 RSD	EUR	RSD	Ukupno	
31. decembar 2019.				
Imovina				
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	96.652	-	96.652	
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-	20.964	
Kratkoročni depoziti	-	-	-	
Otvoreni investicioni fondovi	-	4.149	4.149	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.338	7.736	12.074	
Ukupno imovina	121.954	11.885	133.839	
Obaveze				
Ostale obaveze	554	3.844	4.398	
Finansijske obaveze	1.581	-	1.581	
Ukupno obaveze	2.135	3.844	5.979	
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2019.	119.819	8.041	127.860	
	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2019.	119.819	8.041	127.860	
Rast deviznog kursa +10%	131.801	8.041	139.842	11.982
Pad deviznog kursa -10%	107.837	8.041	115.878	(11.982)

U 000 RSD	EUR	RSD	Ukupno	
31. decembar 2018.				
Imovina				
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	81.496	-	81.496	
Kratkoročni depoziti	55.551	-	55.551	
Otvoreni investicioni fondovi	-	5.028	5.028	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.316	3.808	5.124	
Ukupno imovina	138.363	8.836	147.199	
Obaveze				
Ostale obaveze	602	3.940	4.542	
Ukupno obaveze	602	3.940	4.542	
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2018.	137.761	4.896	142.657	
	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2018.	137.761	4.896	142.657	
Rast deviznog kursa +10%	151.537	4.896	156.433	13.776
Pad deviznog kursa -10%	123.985	4.896	128.881	(13.776)

Takođe, u smislu rizika od promene deviznih kurseva, Društvo je istom izloženo i preko visine novčanog kapitala koji u skladu sa članom 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, mora u svakom momentu iznositi najmanje 1.000.000 EUR-a u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na bilansa stanja. Društvo redovno prati visinu novčanog kapitala.

Rizik promena u cenama hartija od vrednosti

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

Odluka o ulaganjima u hartije od vrednosti se donosi na bazi analiza u skladu sa Procedurom rada sektora za investiranje i Procedurom rada investicionog odbora.

S obzirom da je Društvo na dan 31.12.2019. godine u svom portfelju imalo jednu hartiju od vrednosti raspoloživu za prodaju pa je samim tim izloženo riziku promene cene ove hartije, u sledećoj tabeli prikazan je uticaj promene cene ove hartije od vrednosti od +/-10% :

	31. decembar 2019.	Uticaj promene cene
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-
Rast cene hartije od vrednosti za 10%	23.060	2.096
Pad cene hartije od vrednosti za 10%	18.868	(2.096)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Društvu, kao i usled gubitaka vrednosti instrumenata u koje je uložena imovina Društva uzrokovanog smanjenjem kreditnog rejtinga.

Društvo redovno prati kreditni rejting dužnika i ulaže imovinu samo u one hartije od vrednosti koje imaju zadovoljavajući kreditni rejting koji je najmanje u visini kreditnog rejtinga Republike Srbije.

U sledećoj tabeli dat je prikaz izloženosti kreditnom riziku na dan 31.12.2019. godine i 31.12.2018. godine:

U 000 RSD	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	96.652	81.496
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	20.964	-
Kratkoročni depoziti	-	55.551
Otvoreni investicioni fondovi	4.149	5.028
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.074	5.124
Izloženost kreditnom riziku	133.839	147.199

Na dan 31.12.2019. godine kao i na 31.12.2018. godine hartije od vrednosti u koje je Društvo investiralo sredstva bile su isključivo dužničke hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija, kojoj je od strane rejting agencija Standard and Poor's i Fitch Ratings u decembru odnosno u septembru 2019. godine povećan kreditni rejting sa BB sa stabilnim izgledima (Fitch Ratings) na BB+ sa stabilnim izgledima odnosno sa BB sa pozitivnim izgledima (Standard and Poor's) na BB+ sa pozitivnim izgledima, dok je od strane rejting agencije Moody's potvrđen rejting Ba3 sa pozitivnim izgledima.

Pored hartija od vrednosti Društvo je investiralo sredstva i u otvoreni investicioni fond Raiffeisen Cash koji pripada grupi fondova za očuvanje vrednosti imovine što znači da ima konzervativnu politiku u smislu ulaganja. Društvo prati kretanje investicionih jedinica fonda.

Društvo je na 31.12.2019. godine nije imalo sredstva plasirana u depozitima kod banaka.

Pozicija gotovina odnosi se na sredstva kod UniCredit Bank Srbija ad Beograd, Komercijalne Banke ad Beograd i Addiko Banke ad Beograd. Društvo prati stabilnost i poslovanje banaka preko zvaničnih kvartalnih finansijskih izveštaja koji se objavljuju na sajtu NBS.

Upravljanje potraživanjima od kupaca

S obzirom da je najznačajniji deo potraživanja Društva od Fonda i zaposlenih, izloženost kreditnom riziku je minimalna.

Upravljanje operativnim rizikom

Društvo je usvojilo Proceduru za upravljanje operativnim rizicima, gde su definisane smernice za upravljanje rizikom, odgovornosti i nadležnosti organizacionih delova i zaposlenih, ciljevi i sredstva.

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 investicionim fondovima.

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.

Upravljanje rizikom 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 obaveze Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih dospeća finansijskih sredstava i finansijskih obaveza:

U 000 RSD	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. decembar 2019.						
Finansijska sredstva						
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	-	13.440	-	83.212	96.652
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	-	-	20.964	-	20.964
Otvoreni investicioni fondovi	4.149	-	-	-	-	4.149
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.074	-	-	-	-	12.074
Ukupno finansijska sredstva	16.223	-	13.440	20.964	83.212	133.839
Finansijske obaveze						
Finansijske obaveze	26	52	230	1.273	-	1.581
Ostale obaveze	2.440	1.958	-	-	-	4.398
Ukupno finansijske obaveze	2.466	2.010	230	1.273	-	5.979
Neto ročna neusklađenost	13.757	(2.010)	13.210	19.691	83.212	127.860
Kumulativna ročna neusklađenost	13.757	11.747	24.957	44.648	127.860	

U 000 RSD	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. decembar 2018.						
Finansijska sredstva						
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	3.609	-	25.611	13.440	38.836	81.496
Kratkoročni depoziti	55.551	-	-	-	-	55.551
Otvoreni investicioni fondovi	5.028	-	-	-	-	5.028
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.124	-	-	-	-	5.124
Ukupno finansijska sredstva	69.312	-	25.611	13.440	38.836	147.199
Finansijske obaveze	2.115	-	2.427	-	-	4.542
Neto ročna neusklađenost	67.197	-	23.184	13.440	38.836	142.657

Upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja sa propisima

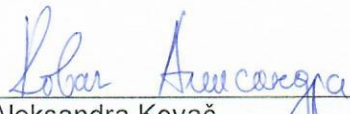
Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

Sa ciljem praćenja usklađenosti poslovanja sa propisima, Društvo je usvojilo sledeće procedure i uputstva: Proceduru o kontroli usklađenosti poslovanja sa propisima, Proceduru rada sektora za investiranje, Proceduru rada investicionog odbora, Proceduru za sprečavanje pranja novca, Proceduru za procenu i obračunavanje neto tržišne vrednosti imovine DPF i druge. Procedurama su bliže određeni ciljevi, sredstva, postupci i nadležnosti zaposlenih i organizacionih delova kojima se obezbeđuje poslovanje Društva u skladu sa propisima.

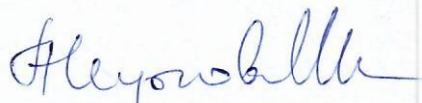
Procedura o kontroli rizika usklađenosti poslovanja s propisima obavezno obuhvataju procenu tog rizika zbog neispunjavanja zahteva o visini kapitala Društva, koji se naročito vrši procenom bilansne aktive, potencijalnih gubitaka i raspoloživosti dodatnog kapitala.

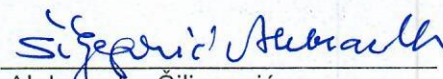
Procedura za prepoznavanje i sprečavanje pranja novca podrazumevaju utvrđivanje pravila postupanja zaposlenih kod prepoznavanja i sprečavanja pranja novca u poslovanju Društva, u skladu sa poslovima koje ti zaposleni obavljaju i funkcijom koju vrše, kao i uređenje postupka prijavljivanja nadležnom organu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

U Beogradu, 10.02.2020. godine


Aleksandra Kovač
Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja




Anđelka Marković Milin
Izvršni direktor


Aleksandar Šiljegović
Izvršni direktor