

**ДДОР - Гарант Друштво за управљање  
добровољним пензијским фондом а.д., Београд**

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА  
И ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ  
ЗА 2021. ГОДИНУ**

## **САДРЖАЈ**

### **ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**

#### **ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ**

Биланс стања

Биланс успеха

Извештај о осталом резултату

Извештај о токовима готовине

Извештај о променама на капиталу

Напомене уз редовни годишњи финансијски извештај

#### **ПРИЛОГ: ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ**

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Скупштини акционара

ДДОР - Гарант Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд

### Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја ДДОР - Гарант Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд, (у даљем тексту: Друштво), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2021. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика садржаним у Напоменама уз редовне годишње финансијске извештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји објективно и истинито, по свим материјално значајним аспектима, приказују финансијску позицију Друштва на дан 31. децембра 2021. године, резултате њеног пословања и токове готовине за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији.

### Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији и стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Наше одговорности су детаљније описане у пасусу *Одговорност ревизора* у наставку овог извештаја. Независни у односу на Друштво у складу са етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прикупили довољни и адекватни да обезбеде основу за изражавање нашег мишљења.

### Остале информације садржане у годишњем извештају о пословању Друштва

Остале информације се односе на информације садржане у годишњем извештају о пословању, али не укључује финансијске извештаје и извештај ревизора о њима. Руководство Друштва је одговорно за припрему осталих информација у складу са прописима Републике Србије.

Наше мишљење о финансијским извештајима не обухвата остале информације. У вези са ревизијом финансијских извештаја, наша одговорност је да прочитамо остале информације и тиме размотримо да ли су остале информације усклађене у свим материјално значајним аспектима са финансијским извештајима са нашим сазнањима стеченим у току ревизије или се на други начин чине материјално погрешним. Поред тога, извршили смо процену да ли су остале информације припремљене, у свим материјално значајним аспектима, у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије, посебно да ли су остале информације у формалном смислу у складу са захтевима и поступцима за припрему осталих информација Закона о рачуноводству у контексту материјалности, односно да ли би неко непоштовање ових захтева би могло утицати на просуђивања донета на основу ових осталих информација.

Само на основу спроведених процедура, у мери у којој смо у могућности да их оценимо, извештавамо да остале информације које описују чињенице које су такође приказане у финансијским извештајима су, у свим материјално значајним аспектима, у складу са финансијским извештајима и припремљене у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије.

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 285-201100000084-52 Sberbank | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о. је чланица ПКФ International Limited фамилије правно независних фирми и не прихвата било какву одговорност и обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

### Остале информације садржане у годишњем извештају о пословању Друштва (Наставак)

Поред тога, ако на основу рада који смо обавили, закључимо да постоји материјално значајно погрешно исказивање осталих информација, од нас се захтева да ту чињеницу саопштимо у извештају. На основу поступака које смо извршили у вези са добијеним осталим информацијама, нисмо утврдили материјално значајне погрешне исказе.

### Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Друштва да настави пословање у складу са начелом сталности, као и за обелодањивања, уколико је примењиво, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство планира да ликвидира Друштво или да обустави пословање, или у случају непостојања друге реалне могућности осим наведене.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Друштва.

### Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наша је одговорност да се, на основу извршене ревизије, у разумној мери уверимо да финансијски извештаји у целини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке, као и за припрему ревизорског извештаја који ће садржати наше мишљење.

Уверавање у разумној мери представља висок ниво уверавања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са Међународним стандардима ревизије увек открити материјално значајне погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као саставни део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Такође:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који одговарају идентификованим ризицима, и прибавимо довољно адекватних ревизијских доказа који дају основу за наше мишљење. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи и удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерних контрола.
- Стичемо разумевање о оним интерним контролама које су релевантне за ревизију у циљу осмишљавања ревизијских процедура који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефективности интерних контрола Друштва.
- Вршимо оцену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 285-201100000084-52 Sberbank | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о. је чланица ПКФ International Limited фамилије правно независних фирми и не прихвата било какву одговорност и обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

### Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја (Наставак)

- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности ентитета да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјално значајна неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу имати за последицу да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке у интерним контролама које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 18. фебруар 2022. године

  
Слободан Шкуртић  
Овлашћени ревизор  
  
за „ПКФ“ д.о.о., Београд  
Палмира Тољатија 5/III  
11070 Нови Београд

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Фах: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 285-2011000000084-52 Sberbank | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о. је чланица PKF International Limited фамилије правно независних фирми и не прихвата било какву одговорност и обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

Popunjiva društvo za upravljanje																					
2	0	2	3	0	2	4	0	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																					
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																					

**BILANS STANJA**  
na dan 31.12.2021. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina	
					Kraj perioda	Početak perioda
1	2	3	4	5	6	7
10	Nematerijalna imovina	0001	3.12;3.13;22	15.250	15.348	16.333
11	Nekretnine i oprema	0002	3.12;22	33.390	3.530	3.213
12	Investicione nekretnine	0003				
14	Odložena poreska sredstva	0004				49
130, 131, 133	Hartije od vrednosti	0005	3.14;23	124.535	124.368	117.616
132, 134, 135, 136, 138	Depoziti i ostala finansijska sredstva	0006	3.15;24	11.618	105	4.149
26	Tekuća poreska sredstva	0007	3.11;25		239	2.319
27	Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0008				
210	Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	0009	3.16;26	9.802	9.482	
21 (osim 210)	Ostala potraživanja	0010	3.17;27	412	396	
20, 24, 25	Ostala sredstva	0011	3.18;28	631	1.020	10.151
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	0012	3.19;29	7.967	10.460	12.074
	<b>UKUPNA AKTIVA (od 0001 do 0012)</b>	0013		203.605	164.948	165.904
30	Osnovni kapital	0401	3.20;30	218.522	218.522	218.522
31	Rezerve	0402				
32≥0	Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti/gubici	0403				
32<0	Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti/gubici	0404		79.309	79.465	79.177
33	Dobitak	0405		20.159	13.994	12.121
34	Gubitak	0406			262	
35	Sopstvene akcije	0407				
	<b>UKUPNI KAPITAL (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)</b>	0408		159.372	152.789	151.466
40	Rezervisanja	0409	3.21;31	8.397	8.282	7.905
42	Odložene poreske obaveze	0410	3.11;21	75	75	
41	Finansijske obaveze	0411		29.527		1.581
440, 441, 442	Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	0412	3.22;34	20	11	
48	Obaveze po osnovu stalne imovine koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0413				
49	Tekuće poreske obaveze	0414	3.11;21	1.657	463	554
44 (osim 440, 441, 442), 45, 46, 47	Ostale obaveze	0415	3.23;32	4.557	3.328	4.398
	<b>UKUPNE OBAVEZE (od 0409 do 0415)</b>	0416		44.233	12.159	14.438
	<b>UKUPNA PASIVA (0408 + 0416)</b>	0417		203.605	164.948	165.904

U Beogradu,

dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



Popunjiva društvo za upravljanje																					
2	0	2	3	0	2	4	0	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																					
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																					

**BILANS USPEHA**  
u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
600	Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	1001	3.2;5	13.709	12.824
601	Prihodi naknada za upravljanje fondovima	1002	3.2;5	98.549	94.071
609	Drugi prihodi od upravljanja fondovima	1003		11	
500	Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova	1004	3.3;6	389	364
501	Troškovi marketinga	1005	3.3;7	2.037	1.790
502	Troškovi usluga kastodi banke	1006	3.3;8	6.166	5.849
503, 504	Troškovi posredovanja	1007	3.3;9	8.583	7.915
505, 509	Drugi rashodi od upravljanja fondovima	1008			
	<b>Dobitak od upravljanja fondovima</b> <b>(1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)</b>	1009		95.094	90.977
	<b>Gubitak od upravljanja fondovima</b> <b>(1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)</b>	1010			
deo 672- deo 572	Neto dobiti po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1011			
deo 572- deo 672	Neto gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1012			
deo 672 - deo 572	Neto dobiti po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	1013			
deo 572 - deo 672	Neto gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	1014			
683+ 686+ 687-583- 586-587	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata	1015	3.4;10	80	56
583+ 586+587- 683-686- 687	Neto gubici od usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata	1016			

671+675-571-575	Neto dobiti po osnovu reklasifikacije finansijskih instrumenata	1017			
571+575-671-675	Neto gubici po osnovu reklasifikacije finansijskih instrumenata	1018			
680+682-580-582	Neto dobiti po osnovu zaštite od rizika	1019			
580+582-680-682	Neto gubici po osnovu zaštite od rizika	1020			
688-588	Neto prihodi od ukidanja umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke	1021			
588-688	Neto rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke	1022	3.5;11		3
662	Prihodi od kamata	1023	3.6;12	3.711	3.531
562	Rashodi od kamata	1024	3.6;13		8
663+664	Prihodi od kursnih razlika	1025	3.1;14	58	134
563+564	Rashodi od kursnih razlika	1026	3.1;15	108	233
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	1027	3.7;16	45.542	48.405
530	Troškovi amortizacije	1028	3.9;17	1.566	1.063
53 (osim 530)	Troškovi rezervisanja	1029	3.9;18	266	380
61, 669, 67 (osim 671,672 i 675), 681, 684, 689	Ostali prihodi	1030	3.10;19	203	1.574
54, 569, 57 (osim 572,571 i 575), 581, 584, 589	Ostali rashodi	1031	3.10;20	28.051	30.074
	<b>Dobitak pre oporezivanja (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022+1023-1024+1025-1026-1027-1028-1029+1030-1031)</b>	1032		23.613	16.106
	<b>Gubitak pre oporezivanja (1010-1009-1011+1012-1013+1014-1015+1016-1017+1018-1019+1020-1021+1022-1023+1024-1025+1026+1027+1028+1029-1030+1031)</b>	1033			
690	Dobitak poslovanja koje se obustavlja	1034			
590	Gubitak poslovanja koje se obustavlja	1035			
361	Dobitak od povećanja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	1036			
360	Gubitak od smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza	1037	3.11;21		124
721	Porez na dobit	1038	3.11;21	3.454	1.988
	<b>Dobitak perioda (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)</b>	1039		20.159	13.994
	<b>Gubitak perioda (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)</b>	1040			

U Beogradu,

dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za  
upravljanje



Popunjiva društvo za upravljanje																					
2	0	2	3	0	2	4	0	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																					
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																					

**IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU**  
u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA</b>				
	Dobitak perioda	2001		20.159	13.994
	Gubitak perioda	2002			
	<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT PERIODA</b>				
	<b>Bilansne stavke koje neće naknadno biti reklasifikovane u bilans uspeha</b>				
320	Povećanje revalorizacionih rezervi po osnovu promene vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	2003			
320	Smanjenje revalorizacionih rezervi po osnovu promene vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	2004			
deo 325	Dobici po osnovu finansijskih obaveza društva za upravljanje vrednovanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha koje su posledica promene kreditne sposobnosti društva za upravljanje	2005			
deo 326	Gubici po osnovu finansijskih obaveza društva za upravljanje vrednovanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha koje su posledica promene kreditne sposobnosti društva za upravljanje	2006			
deo 325	Ostali dobici koji neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha (osim onih koji su iskazani na AOP 2005)	2007			
deo 326	Ostali gubici koji neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha (osim onih koji su iskazani na AOP 2006)	2008			
	<b>Bilansne stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u bilans uspeha</b>				
321	Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2009		156	
322	Negativni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2010			288
323	Dobici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika tokova gotovine	2011			
324	Gubici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika tokova gotovine	2012			
327	Ostali dobici koji naknadno mogu biti reklasifikovani u bilans uspeha	2013			

328	Ostali gubici koji naknadno mogu biti reklasifikovani u bilans uspeha	2014		
	Dobitak po osnovu poreza koji se odnosi na ostali rezultat perioda	2015		
	Gubitak po osnovu poreza koji se odnosi na ostali rezultat perioda	2016		
	Ostali ukupni dobitak perioda (2003-2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014+2015-2016)	2017	156	
	Ostali ukupni gubitak perioda (2004-2003-2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014-2015+2016)	2018		288
	<b>UKUPAN REZULTAT PERIODA</b>			
	Ukupan neto dobitak perioda (2001-2002+2017-2018 $\geq$ 0)	2019	20.315	13.706
	Ukupan neto gubitak perioda (2001-2002+2017-2018<0)			

U Beogradu,

dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za  
upravljanje




DDOF-  
GARANT  
BEOGRAD  
1

Popunjiva društvo za upravljanje																					
2	0	2	3	0	2	4	0	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																					
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																					

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

POZICIJA		Oznaka za AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1		2	3	4
<b>A</b>	<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I</b>	<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3005)</b>			
1.	Prilivi od naknada pri uplati	3001	112.290	107.789
2.	Prilivi od naknada za upravljanje	3002	13.613	12.801
3.	Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	3003	98.324	93.733
5.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	3004		
		3005	353	1.255
<b>II</b>	<b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3007 do 3012)</b>			
1.	Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	3006	105.221	106.065
2.	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	3007	334	398
3.	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	3008	45.419	49.078
4.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	3009	3.271	2.406
5.	Plaćeni porez na dobit	3010	41.504	42.398
6.	Isplaćene dividende	3011	2.671	
		3012	12.022	11.758
<b>III</b>	<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001- 3006)</b>	3013	7.069	1.751
<b>IV</b>	<b>Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3006- 3001)</b>	3014		
<b>B</b>	<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I</b>	<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 3016 do 3020)</b>	3015	16.770	35.012
1.	Prilivi od ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3016	13.000	32.204
2.	Prilivi od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3017		
3.	Prilivi po osnovu kamata	3018	3.770	2.808
4.	Prilivi po osnovu depozita	3019		
5.	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	3020		
<b>II</b>	<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 3022 do 3025)</b>	3021	26.384	38.187
1.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3022	14.500	34.651
2.	Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3023	1.883	3.451
3.	Odlivi po osnovu depozita	3024	10.001	
4.	Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	3025		85
<b>III</b>	<b>Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3015-3021)</b>	3026		
<b>IV</b>	<b>Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3021-3015)</b>	3027	9.614	3.175
<b>V</b>	<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I</b>	<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3029 do 3033)</b>			
1.	Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	3028		
2.	Prilivi po osnovu dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	3029		
3.	Prilivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	3030		
4.	Prilivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	3031		
5.	Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	3032		
		3033		

II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3035 do 3040)	3034		105
1.	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	3035		
2.	Odlivi po osnovu otplata dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	3036		
3.	Odlivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	3037		101
4.	Odlivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	3038		
5.	Odlivi po osnovu kamata	3039		
6.	Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	3040		4
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3028-3034)	3041		
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3034- 3028)	3042		105
G	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3013 + 3026 + 3041)	3043	7.069	1.751
D	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3014 + 3027 + 3042)	3044	9.614	3.280
Đ	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3043-3044)	3045		
E	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3044-3043)	3046	2.545	1.529
Ž	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE (Napomena: )	3047	10.460	12.074
Z	POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3048		12
I	NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3049	52	97
J	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (Napomena: ) (3045 -3046 + 3047 + 3048-3049)	3050	7.967	10.460

U Beogradu,

dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za  
upravljanje

Popunjiva društvo za upravljanje																							
2	0	2	3	0	2	4	0		0	6	6	3	0		1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																							
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																							

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine


(iznosi u hiljadama dinara)

Redni br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30)	AOP	Sopstvene akcije (grupa 35)	AOP	Emisiona premija (račun 310)	AOP	Rezerve (računi 311, 312)	AOP	Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – potražni saldo)	AOP	Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – dugovni saldo)	AOP	Dobitak (grupa 33)	AOP	Gubitak (grupa 34)	AOP	Ukupni kapital (kol. 2-3+4+5+6-7+8-9)	AOP	Ukupan nedostatak kapitala (kol. 9-2+3-4-5-6+7-8)	
																						1
1	Stanje na dan 1. januara prethodne godine	4001	218 522	4027		4053		4079		4109		4135	79 177	4161	12 121	4189		4215		151 466	4221	
2	Efekti prve primene novih MSFI - povećanje														262			xxx		xxx		
3	Efekti prve primene novih MSFI - smanjenje																	xxx		xxx		
4	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini – povećanje	4004		4030		4056		4082		4112		4138		4164	4192			xxx		xxx	xxx	xxx
5	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini – smanjenje	4005		4031		4057		4083		4113		4139		4165	4193			xxx		xxx	xxx	xxx
6	Korigovano početno stanje na dan 1. januara prethodne godine (za kolone od 2 do 9 redni br. 1 + 2-3 + 4-5)	4006	218 522	4032		4058		4084		4114		4140	79 177	4166	12 121	4194	262	4216		151 204	4222	
7	Ostali ukupan dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4115		4141		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
8	Ostali ukupan gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4116		4142		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
9	Dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4167	13 994	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
10	Gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4195		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
11	Prenos s rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi – povećanje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4117		4143		4168		4196		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
12	Prenos s rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi – smanjenje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4085		4118		4144		4169		4197		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
13	Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – povećanje	4007		4033		4059		4086		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
14	Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – smanjenje	4008		4034		4060		4087		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
15	Raspodela dobiti – povećanje	4009		4035		4061		4088		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
16	Raspodela dobiti, odnosno pokrivenje gubitka – smanjenje	4010		4036		4062		4089		xxx	xxx	xxx	xxx	4170		4198		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
17	Isplata dividendi	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4090		xxx	xxx	xxx	xxx	4171	12 121	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
18	Ostalo – povećanje	4011		4037		4063		4091		4119		4145	288	4172		4199		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
19	Ostalo – smanjenje	4012		4038		4064		4092		4120		4146		4173		4200		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Redni br.	OPIS	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19			
20	Stanje na dan 31. decembra prethodne godine (za kolone od 2 do 6, 8 i 9 redni br. 6 + 78 + 9 + 10 + 11 -12 + 13 -14 + 15 -16 -17 + 18 -19 , za kolonu 7 redni br. 6-7+8+11-12+18-19)	4013	218 522	4039	4065	4093	4121	4147	79.465	4174	13 994	4201	262	4217	152 789	4223					
			Osnovni kapital (grupa 30)		Sopstvene akcije (grupa 35)		Emisiona premija (račun 310)		Rezerve (račun 311, 312)		Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – potražni saldo)		Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – dugovni saldo)		Dobitak (grupa 33)		Gubitak (grupa 34)		Ukupni kapital (kol. 2-3+4+5 +6-7+8-9)		Ukupan nedostatak kapitala (kol 9-2+3-4-5-6+7-8)
21	Stanje na dan 1. januara tekuće godine	4014	218 522	4040	4066	4094	4122	4148	79 465	4175	13 994	4202	262	4218	152 789	4224					
22	Efektivi prve primene novih MSFI – povećanje	4015		4041	4067	4095	4123	4149		4176		4203		xxx	xxx	xxx	xxx				
23	Efektivi prve primene novih MSFI – smanjenje	4016		4042	4068	4096	4124	4150		4177		4204		xxx	xxx	xxx	xxx				
24	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini – povećanje	4017		4043	4069	4097	4125	4151		4178		4205		xxx	xxx	xxx	xxx				
25	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini – smanjenje	4018		4044	4070	4098	4126	4152		4179		4206		xxx	xxx	xxx	xxx				
26	Korigovano početno stanje na dan 1. januara tekuće godine (za kolone od 2 do 9 redni br. 21 + 22-23 + 24-25)	4019	218 522	4045	4071	4099	4127	4153	79 465	4180	13 994	4207	262	4219	152 789	4225					
27	Ostali ukupan dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4128		4154		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
28	Ostali ukupan gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4129		4155		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
29	Dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4181	20 159	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
30	Gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4208	xxx	xxx	xxx	xxx			
31	Prenos s rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi – povećanje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4130		4156		4182		4209	xxx	xxx	xxx	xxx			
32	Prenos s rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi – smanjenje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4100	4131		4157		4183		4210	xxx	xxx	xxx	xxx			
33	Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – povećanje	4020		4046	4072	4101	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
34	Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – smanjenje	4021		4047	4073	4102	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
35	Raspodela dobiti – povećanje	4022		4048	4074	4103	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
36	Raspodela dobiti, odnosno pokriće gubitka – smanjenje	4023		4049	4075	4104	xxx	xxx	xxx	xxx	4184		4211	262	xxx	xxx	xxx	xxx			
37	Isplata dividendi	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4105	xxx	xxx	xxx	xxx	4185	13.994	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
38	Ostalo – povećanje	4024		4050	4076	4106	4132		4158		4186		4212		xxx	xxx	xxx	xxx			
39	Ostalo – smanjenje	4025		4051	4077	4107	4133		4159	156	4187		4213		xxx	xxx	xxx	xxx			
40	Stanje na dan 31. decembra tekuće godine (za kolone od 2 do 6, 8 i 9 redni br. 26 + 27-28 + 29 + 30 + 31 -32 + 33 -34 + 35 -36 -37 + 38 -39 , za kolonu 7 redni br. 26-27 + 28 + 31-32 + 38-39)	4026	218 522	4052	4078	4108	4134	4160	79 309	4188	20 159	4214	0	4220	159 372	4226					

U Beogradu,  
dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za  
upravljanje



DDOR-  
BEOGRAD

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

**Finansijski izveštaji  
31. decembar 2021. 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 - 40



**“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>2021.</u>	<u>2020.</u>
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	3.2; 5	13.709	12.824
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	3.2; 5	98.549	94.071
Drugi prihodi od upravljanja fondovima		11	
Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova	3.3; 6	(389)	(364)
Troškovi marketinga	3.3; 7	(2.037)	(1.790)
Troškovi usluga kastodi banke	3.3; 8	(6.166)	(5.849)
Troškovi posredovanja	3.3; 9	(8.583)	(7.915)
<b>Dobitak od upravljanja fondovima</b>		<u>95.094</u>	<u>90.977</u>
Neto dobiti od usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata	3.4; 10	80	56
Neto rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke	3.5; 11	(0)	(3)
Prihodi od kamata	3.6; 12	3.711	3.531
Rashodi od kamata	3.6; 13	(0)	(8)
Prihodi od kursnih razlika	3.1; 14	58	134
Rashodi od kursnih razlika	3.1; 15	(108)	(233)
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	3.7; 16	(45.542)	(48.405)
Troškovi amortizacije	3.9; 17	(1.566)	(1.063)
Troškovi rezervisanja	3.9; 18	(266)	(380)
Ostali prihodi	3.10; 19	203	1.574
Ostali rashodi	3.10; 20	(28.051)	(30.074)
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<u>23.613</u>	<u>16.106</u>
Gubitak od smanjena odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza	3.11; 21		(124)
Porez na dobit	3.11; 21	(3.454)	(1.988)
<b>Dobitak</b>		<u><u>20.159</u></u>	<u><u>13.994</u></u>

U Beogradu, 14.02.2022. godine



*Ana Anđelković*  
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>2021.</u>	<u>2020.</u>
<b>NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA</b>		
Dobitak perioda	<u>20.159</u>	<u>13.994</u>
<b>OSTALI UKUPNI REZULTAT</b>		
<i>Bilansne stavke koje neće naknadno biti reklasifikovane u bilans uspeha</i>	-	-
<i>Bilansne stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u bilans uspeha</i>		
Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	156	
Negativni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		(288)
Ostali ukupni dobitak/(gubitak) perioda	<u>156</u>	<u>(288)</u>
<b>UKUPAN REZULTAT PERIODA</b>		
Ukupan neto dobitak perioda	<u>20.315</u>	<u>13.706</u>

U Beogradu, 14.02.2022. godine



*Ana Anđelković*  
\_\_\_\_\_  
Ana Anđelković  
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 2021.</u>	<u>31. decembar 2020.</u>
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna imovina	3.12; 3.13; 22	15.250	15.348
Nekretnine i oprema	3.12; 22	33.390	3.530
Odložena poreska sredstva		-	-
Hartije od vrednosti	3.14; 23	124.535	124.368
Depoziti i ostala finansijska sredstva	3.15; 24	11.618	105
Tekuća poreska sredstva	3.11; 25	-	239
Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	3.16; 26	9.802	9.482
Ostala potraživanja	3.17; 27	412	396
Ostala sredstva	3.18; 28	631	1.020
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.19; 29	7.967	10.460
<b>Ukupna aktiva</b>		<b>203.605</b>	<b>164.948</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Kapital</b>	3.20; 30		
Osnovni kapital		218.522	218.522
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici		(79.309)	(79.465)
Dobitak		20.159	13.994
Gubitak		-	(262)
		<u>159.372</u>	<u>152.789</u>
<b>Obaveze</b>			
Rezervisanja	3.21; 31	8.397	8.282
Odložene poreske obaveze	3.11; 21	75	75
Finansijske obaveze		29.527	-
Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	3.22; 34	20	11
Tekuće poreske obaveze	3.11; 21	1.657	463
Ostale obaveze	3.23; 32	4.557	3.328
<b>Ukupne obaveze</b>		<u>44.233</u>	<u>12.159</u>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>203.605</b>	<b>164.948</b>

U Beogradu, 14.02.2022. godine



*Ana Anđelković*  
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 2021. godine  
(U hiljadama dinara)

	Osnovni kapital	Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	Dobitak	Gubitak	Ukupni kapital
Stanje 1. januara 2020. godine	218.522	(79.177)	12.121	-	151.466
Dobitak perioda	-	-	13.994	-	13.994
Gubitak (efekti prve primene MSFI-povećanje)	-	-	-	(262)	(262)
Isplata dividende	-	-	(12.121)	-	(12.121)
Ostali ukupan dobitak perioda	-	(288)	-	-	(288)
<b>Stanje 31. decembra 2020 godine</b>	<b>218.522</b>	<b>(79.465)</b>	<b>13.994</b>	<b>(262)</b>	<b>152.789</b>
Stanje 1. januara 2021. godine	218.522	(79.465)	13.994	(262)	152.789
Dobitak perioda	-	-	20.159	-	20.159
Gubitak (efekti prve primene MSFI-povećanje)	-	-	-	-	-
Raspodela dobiti – pokriće gubitka	-	-	-	262	262
Isplata dividende	-	-	(13.994)	-	(13.994)
Ostali ukupan dobitak perioda	-	156	-	-	156
<b>Stanje 31. decembra 2021 godine</b>	<b>218.522</b>	<b>(79.309)</b>	<b>20.159</b>	<b>-</b>	<b>159.372</b>

U Beogradu, 14.02.2022. godine

  
  
**Ana Anđelković**  
 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)

	<u>2021.</u>	<u>2020.</u>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od naknada pri uplati	13.613	12.801
Prilivi od naknada za upravljanje	98.324	93.733
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	353	1.255
	<u>112.290</u>	<u>107.789</u>
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	(334)	(398)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(45.419)	(49.078)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	(3.271)	(2.406)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(41.504)	(42.398)
Plaćeni porez na dobit	(2.671)	-
Isplaćene dividende	(12.022)	(11.758)
	<u>(105.221)</u>	<u>(106.065)</u>
<b>Neto priliv / (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<u><b>7.069</b></u>	<u><b>1.751</b></u>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Prilivi od ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	13.000	32.204
Prilivi po osnovu kamata	3.770	2.808
Prilivi po osnovu depozita		
	<u>16.770</u>	<u>35.012</u>
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	(14.500)	(34.651)
Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	(1.883)	(3.451)
Odlivi po osnovu depozita	(10.001)	-
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	-	(85)
	<u>(26.384)</u>	<u>(38.187)</u>
<b>Neto priliv / (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<u><b>(9.614)</b></u>	<u><b>(3.175)</b></u>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Odlivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	-	(101)
Odlivi po osnovu kamata	-	(4)
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	-	-
	<u>-</u>	<u>(105)</u>
<b>Neto priliv / (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>(105)</b></u>
<b>NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE</b>	<u><b>(2.545)</b></u>	<u><b>(1.529)</b></u>
<b>GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<u><b>10.460</b></u>	<u><b>12.074</b></u>
<b>POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	0	12
<b>NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	52	(97)
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<u><b>7.967</b></u>	<u><b>10.460</b></u>

U Beogradu, 14.02.2022. godine

  
  
**Ana Anđelković**  
 Izvršna direktorica

Napomene na narednim stranama predstavljaju  
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2021. 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.

Dana 5. novembra 2012. godine, Društvo je rešenjem br. 9021 dobilo saglasnost Narodne banke Srbije na predlog Ugovora o prenosu prava upravljanja dobrovoljnim penzijskim 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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU (Nastavak)

„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 2021. 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 2021. godine je 56.305 (31. decembar 2020. godine 56.506 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 2021. godine je 22.878 (31. decembar 2020. godine 21.692 članova).

Upravljanje Društvom je dvodomno, a organi upravljanja Društvom su: Skupština akcionara, Nadzorni odbor i Izvršni direktor. 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).

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 2021. godine imalo 15 zaposlenih (na dan 31. decembra 2020. godine 17 zaposlenih).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

2. 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. 73/2019) i ostalom primenjivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko 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.

Na osnovu člana 3. st. 1. i 2. Zakona o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019 - dalje: Zakon), Ministarstvo finansija donelo je Rešenje o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) ("Sl. glasnik RS", br. 123/2020 - dalje: Rešenje). U skladu sa Rešenjem, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (dalje: MRS/MSFI) primenjuju se počev od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine, dok je ranija primena na finansijske izveštaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2020. godine moguća uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje. Prethodno Rešenje o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) ("Sl. glasnik RS", br. 92/2019 - dalje: prethodno rešenje) Ministra finansija broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine stavlja se van snage, osim u slučaju primene tog rešenja prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine. Rešenjem je objavljen prevod novog MSFI 16 - Lizing i IFRIC 23 - Neizvesnost u vezi sa tretmanom poreza na dobitak, dok su ostali standardi ponovljen prevod iz prethodnog rešenja koje se stavlja van snage osim u slučaju dobrovoljne primene istog prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine, uz obaveznu primenu svih standarda počev od finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2021. godine. MSFI 16 zamenjuje Međunarodni računovodstveni standard - MRS 17 Lizing ("Sl. glasnik RS", br. 35/2014), Tumačenje - IFRIC 4 Određivanje da li ugovor sadrži element lizinga ("Sl. glasnik RS", br. 35/2014), Tumačenje - SIC 15 Operativni lizing - podsticaji ("Sl. glasnik RS", br. 35/2014), Tumačenje - SIC 27 Procena suštine transakcija koje uključuju pravni oblik lizinga ("Sl. glasnik RS", br. 35/2014).

MSFI 16 propisuje način priznavanja, merenja, prezentacije i obelodanjivanja lizinga. U svim poslovima lizinga sadržan je i element finansiranja jer korisnik stiče pravo na korišćenje sredstava na početku lizing perioda, a plaćanje vrši tokom perioda. U skladu sa tim, MSFI 16 isključuje klasifikaciju lizinga na operativni i finansijski kako to nalaže MRS 17 i umesto toga uvodi u računovodstvo jedinstven lizing model, za korisnika lizinga. Izuzetak od primene MSFI 16, se odnosi i na ugovore o lizingu na rok do 12 meseci i kraće, koji ne sadrže opciju lizinga kao i na lizinge kod kojih je imovina koja je predmet lizinga male vrednosti.

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“ br. 93 od 1. jula 2020. godine), dok danom početka primene ove odluke prestaje da važi Odluka o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima („Službeni glasnik RS“, br. 87/2014 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“ br. 93 od 1. jula 2020. godine), dok danom početka primene ove odluke prestaje da važi Odluka o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima 87/2014), koji propisuju primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI.



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

### 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)

S obzirom na sve napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje 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.

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 2021. godine, Bilans uspeha za period od 1. januara do 31. decembra 2021. 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 2021. 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 2021. godine društvo nema neusaglašanih 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.

Pozitivne 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 naknada pri uplati penzijskih doprinosa, prihode 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2021. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.2. Prihodi od upravljanja fondovima (Nastavak)**

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,
- 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 kustodi banke, troškovi naknada posrednicima i drugi rashodi od upravljanja fondom.

**3.4. Neto dobitci i gubici od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata**

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

**3.5. Neto rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke**

Neto rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke rezultat su rashoda od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke i prihoda od ukidanja umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke.

MSFI 9 uvodi novi način za priznavanje obezvređenja finansijskih sredstava koja se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti ili fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVOCI) - obezvređenje po očekivanom kreditnom gubitku (Expected credit loss). Razlika u odnosu na MRS 39 je da se više ne mora čekati da nastanu objektivni dokazi o obezvređenju finansijskog sredstva da bi se priznao gubitak, već se priznaje očekivani gubitak iako možda još uvek ne postoje objektivni razlozi za to.

Priznavanje obezvređenja finansijskih sredstava koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti ili fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVOCI) vrši se na osnovu obezvređenja po očekivanom kreditnom gubitku (Expected credit loss).

Društvo će najmanje jednom godišnje vršiti odmeravanje rezervisanja za gubitke za finansijske instrumente koje poseduje, u iznosu koji je jednak očekivanim 12-omesečnim kreditnim gubicima ili kreditnim gubicima tokom veka trajanja ako se kreditni rizik za taj finansijski instrument značajno povećao od početnog priznavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.5. Neto rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke (Nastavak)**

S obzirom da Društvo plasira sredstva prevashodno u državne obveznice Republike Srbije koje u trenutku početnog priznavanja (1.1.2020) imaju rejting BB+ (S&P), BB+ (Fitch Ratings) i Ba3 (Moody's), kao značajno povećanje kreditnog rizika Društvo će smatrati pogoršanje rejtinga za 2 nivoa. Društvo će pored kreditnog rejtinga uzimati u obzir i osnovne makroekonomske indikatore poput nivoa javnog duga, BDP-a, stope nezaposlenosti, promene u kamatnoj stopi na novoemitovane obveznice (da li je došlo do velikog povećanja stope za obveznice iste ročnosti) i sl. Za obveznice koje u trenutku izveštavanja imaju investicioni rejting (BBB ili više) smatraće se da su niskorizične i za njih neće biti potrebna dodatna analiza već će se odmeravanje rezervisanje za gubitke vršiti u iznosu koji je jednak očekivanim 12-omesečnim kreditnim gubicima.

Društvo računa očekivani kreditni gubitak na sledeći način:

1. Identifikuju se moguća scenarija (ishodi) koja mogu da se dese u praksi u vezi sa neispunjenjem obaveza, (verovatnoća neizvršenja obaveza-defaults, PD-probability default);
2. Procenjuje se novčani gubitak u svakom od datih scenarija (ishoda), gubitak koji će nastati u slučaju da emitent nije u stanju da izmiri svoje obaveze (LGD – loss given default)
3. Taj novčani gubitak se množi sa verovatnoćama dešavanja tih scenarija (ishoda) i
4. Na kraju se tako ponderisani iznosi svih scenarija (ishoda) sabiraju i dobija se očekivani kreditni gubitak.

Društvo će ove parametre primeniti na izloženost po osnovu finansijskih sredstava na određeni dan (izveštajni period) kako bi dobilo iznos očekivanog kreditnog gubitka.

Izvori od kojih će Društvo koristiti podatke o PD i LGD su rejting agencije (S&P, Moody's ili Fitch ratings). Društvo će jednom godišnje uzimati nove, poslednje objavljene podatke o ovim parametrima.

**3.6. Prihodi od kamata i rashodi od kamata**

Prihodi od kamata čine prihode po osnovu kamata na oročena sredstva, a rashode od kamata čine rashodi po osnovu zateznih kamata.

**3.7. 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.

**3.8. 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 kojima 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Beneficije za zaposlene (Nastavak)

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 4,00%,
- prosečne bruto zarade,
- stopa dugoročnog očekivanog rasta zarada 5% na godišnjem nivou.

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.

3.9. Troškovi amortizacije i rezervisanja

Troškovi amortizacije predstavljaju troškove amortizacije nematerijalne imovine, nekretnina i opreme u skladu sa računovodstvenom politikom Društva. Troškovi rezervisanja obuhvataju troškove rezervisanja za rizike za fondove.

3.10. 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.

3.11. Porez na dobit

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 2020. i 2019. 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 2020. kao i u 2019. su iznosile 15% se koriste za utvrđivanje poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.11. Porez na dobit (Nastavak)

d) *Tekuća poreska sredstva*

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

e) *Transferne cene*

Poreski bilans za 2020. 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 je uradilo Izveštaj o transfernim cenama u skraćenom obliku za 2020. godinu po istom načinu obračuna kao i prethodnih godina, s obzirom da ukupan iznos ovih transakcija po povezanom licu ne prelazi limit predviđen članom 2. Pravilnika o transfernim cenama i metodama koje se po principu "van dohvata ruke" primenjuju kod utvrđivanja cene transakcija među povezanim licima. Društvo nije imalo datih i primljenih kredita ili zajmova od povezanih lica.

3.12. 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 2021. i 2021. 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.

**Primena MSFI 16**

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima će na analitičkim računima posebno iskazivati nekretnine, postrojenja i opremu pod finansijskim zakupom kao i obaveze po osnovu dugoročnog zakupa. Društvo je dužno da MSFI 16 Lizing primenjuje na sve oblike lizinga osim za:

- kratkoročni lizing (Društvo neće primeniti ovaj standard samo ako može objektivno proceniti da nakon isteka ugovora o zakupu isti neće biti produžen odnosno aneksiran. U slučaju da Društvo ima jasnu

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2021. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

nameru da i pored isteka ugovora o lizingu/zakupu u periodu kraćem od 12 meseci isti produži i nakon tog roka, u obavezi je da primenjuje odredbe ovog standarda) i  
- lizing čiji je predmet imovina male vrednosti (štampači, aparati za vodu, telefoni, računari i sl.)

**Početno odmeravanje**

Početno odmeravanje nekretnina, postrojenja i opreme pod finansijskim zakupom Društvo će vršiti po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost imovine sa pravom korišćenja uključuje:

- iznos početno odmerene obaveze po osnovu lizinga,
- sva plaćanja po osnovu lizinga izvršena na dan ili pre prvog dana trajanja lizinga,
- sve početne direktne troškove koje je Društvo kao korisnik lizinga uzrokovalo kao i
- procenu troškova koje će Društvo kao korisnik lizinga imati prilikom demontaže i uklanjanja imovine koja je predmet lizinga odnosno vraćanja imovine u stanje određeno ugovorom o lizingu.

Početno odmeravanje obaveza po osnovu nekretnina, postrojenja i opreme pod finansijskim zakupom vrši se na osnovu sadašnje vrednosti budućih plaćanja po osnovu lizinga (zakupa). Sadašnja vrednost budućih obaveza određuje se diskontovanjem po kamatnoj stopi koja je ili sadržana u ugovoru o lizingu ili na osnovu inkrementalne kamatne stope koja se može dobiti od poslovne banke Društva a koja predstavlja kamatnu stopu po kojoj bi Društvo moglo da finansira kupovinu predmetne nekretnine/opreme istih karakteristika (iznos, rok otplate) koji su navedeni u ugovoru o lizingu.

**Naknadno odmeravanje**

Naknadno odmeravanje nekretnina, postrojenja i opreme pod finansijskim zakupom Društvo će vršiti primenom modela nabavne vrednosti imovine umanjene za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja vrednosti, i usklađene za eventualna ponovna odmeravanja obaveze po osnovu lizinga.

Naknadno odmeravanje obaveza podrazumeva povećanje knjigovodstvene vrednosti obaveza za kamatu po osnovu lizinga i umanjenje knjigovodstvene vrednosti obaveza za izvršena plaćanja po osnovu ugovora o lizingu. Ukoliko dođe do modifikacije ugovora o lizingu/zakupu Društvo će vršiti ponovno odmeravanje knjigovodstvene vrednosti obaveza.

**3.13. 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.

**3.13. Hartije od vrednosti**

MSFI 9 koji je za entitete koji primenjuju MSFI, na međunarodnom nivou počeo sa primenom za periode koji počinju od 1. januara 2018. godine, zamenio je Međunarodni računovodstveni standard - MRS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje ("Sl. glasnik RS", br. 35/2014 - dalje: MRS 39). Nastao je iz kritika da je MRS 39 i suviše kompleksan, i da previše odlaže priznavanje kreditnih gubitaka po osnovu potraživanja i zajmova.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2021. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

Sva sredstva koja spadaju u okvir MSFI 9, nakon početnog priznavanja, se odmeravaju na jedan od sledećih načina:

- Po amortizovanoj vrednosti;
- Po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVTOCI);
- Po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

**Finansijska sredstva odmerena po amortizovanoj vrednosti**

Finansijska sredstva odmerena po amortizovanoj vrednosti 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 odmerena po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat. Finansijska sredstva koja su odmerena po amortizovanoj vrednosti 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.

**Finansijska sredstva odmerena po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat**

Finansijska sredstva odmerena po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat su nederivatna finansijska sredstva koja nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva odmerena po amortizovanoj vrednosti ili finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva odmerena po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat 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.

**3.14. Hartije od vrednosti (Nastavak)**

Finansijska sredstva odmerena po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat 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 odmerena po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat se priznaju u bilansu 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.

Klasifikacija i vrednovanje finansijskih sredstava u skladu sa MSFI 9 zavisi od dva osnovna kriterijuma:

- a) poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvom;
- b) karakteristika ugovorenih novčanih tokova finansijskog sredstva ("SPPI" test - Solely Payments of Principal and Interest).

**Finansijska sredstva odmerena po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat**

Procena poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvima je ključna za klasifikaciju finansijskih sredstava. Poslovni model se utvrđuje na nivou koji odražava kako se upravlja grupom finansijskih sredstava da bi se postigao određeni poslovni cilj. Poslovni model ne zavisi od namera rukovodstva za pojedinačni instrument. Ovaj uslov ne posmatra svaki instrument pojedinačno već vrši nivo grupisanja. Moguće je da Društvo ima više od jednog poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvima.

Test poslovnog modela se vrši na sledeći način:

- Podeliti finansijska sredstva u posebne grupe ili portfolija u skladu sa načinom kako se njima upravlja
- Identifikuju se ciljevi koji se koriste u toku poslovanja za upravljanje tim grupama ili portfolijom sredstava. Na bazi tih ciljeva, klasifikuje se svaka grupa ili portfolio kao "drže se za prikupljanje novčanih tokova", "drže se za prikupljanje novčanih tokova i prodaju" i "ostalo".

Sredstvo klasifikovano u kategoriji po amortizovanoj vrednosti treba da ispuni oba kriterijuma:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2021. godine**

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

- Poslovni model: finansijsko sredstvo se drži radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova;
- SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate.

Sredstvo klasifikovalo u kategoriji po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVTOCI) treba da ispuni oba kriterijuma:

- Poslovni model: finansijsko sredstvo se drži radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje;
- SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate.

Samo zajmovi, potraživanja, ulaganja u dužničke hartije i slični dužnički instrumenti mogu da se kvalifikuju za odmeravanje po amortizovanoj vrednosti ili FVTOCI. U slučaju da dužnički instrument ne ispunjava ove kriterijume odmerava se po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

Procena poslovnog modela se vrši na kraju svakog izveštajnog perioda kako bi se utvrdilo da li je došlo do promene u poslovnom modelu u odnosu na prethodni period. U tom slučaju vrši se reklasifikacija finansijskih sredstava u odgovarajuću kategoriju (amortizovana vrednost, FVOCI, FVPL).

**3.15. Depoziti i ostala finansijska sredstva**

Depoziti i ostala finansijska sredstva obuhvataju kratkoročne (do godinu dana) i dugoročne depozite i ulaganja u investicione jedinice.

Ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

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

**3.16. Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova**

Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova obuhvataju potraživanja od fonda za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa i potraživanja od fonda za naknadu za upravljanje fondovima.

**3.17. Ostala potraživanja**

Ostala potraživanja obuhvataju avanse date dobavljačima u zemlji, potraživanje od Fonda za porodijsko odsustvo i potraživanje za bolovanje preko 30 dana.

**3.18. Ostala sredstva**

Other assets include accruals.

**3.19. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

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

**3.20. 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.

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.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2021. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.21. 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.

**3.22. Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima**

Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima obuhvataju obaveze prema fondovima po osnovu naknade transakcionih troškova.

**3.23. Ostale obaveze**

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

**3.24. Finansijske obaveze**

Nije bilo značajnih promena za odmeravanje finansijskih obaveza u odnosu na MRS 39. Prema MSFI 9, finansijske obaveze se klasifikuju u dve kategorije za odmeravanje:

- po amortizovanoj vrednosti ili
- po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja se odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, dok se sve ostale finansijske obaveze odmeravaju po amortizovanoj vrednosti osim ako se ne primenjuje opcija za fer vrednost.

**3.25. 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.

**3.25. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim pravnim licima**

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 35. 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 2021. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (Nastavak)

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 3.8., 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 3.8. 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 korišćene za utvrđivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata su prikazane u napomeni 36. 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, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativni iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne 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.

5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2021.	31. decembra 2020.
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	8.117	7.676
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Štednja“	5.592	5.148
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	77.693	76.072
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Štednja“	20.855	17.999
	<b>112.257</b>	<b>106.895</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

5. **PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (nastavak)**

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od 13.709 hiljada dinara (u 2020. godini: 12.824 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 98.549 hiljada dinara (u 2020. godini: 94.071 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 389 hiljada dinara (2020: 364 hiljada dinara) nastali su u vezi sa ulaganjem imovine DDOR Garant Ekvilibrio DPF u iznosu od 271 hiljada dinara (2020: 265 hiljade dinara) i u vezi sa ulaganjem imovine DDOR Garant Štednja DPF u iznosu od 118 hiljada dinara (2020: 99).

7. **TROŠKOVI MARKETINGA**

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2021.	31. decembra 2020.
Troškovi oglašavanja	1.095	990
Troškovi prospekta, plakata i slično	769	800
Drugi troškovi marketinga	172	-
	<b>2.037</b>	<b>1.790</b>

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 6.166 hiljada dinara u (u 2020. godini: 5.849 hiljada dinara). Naknade za uslugu kastodi banke za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznosi 4.540 hiljade dinara (2020: 4.446 hiljade dinara), a za Fond “DDOR-Garant Štednja” 1.626 hiljada dinara (2020: 1.403 hiljade dinara).

9. **TROŠKOVI POSREDOVANJA**

Troškovi posredovanja u iznosu od 8.583 hiljade dinara (u 2020. godini: 7.915 hiljada dinara) odnose se na troškove posredničke provizije OTP banka Srbija a.d., Beograd u iznosu od 6.856 hiljade dinara (2020: 6.491 hiljada dinara), na posredničke provizije DDOR Novi Sad a.d.o. u iznosu od 1.576 hiljada dinara (2020: 1.266 hiljada), dok se ostatak od 151 hiljada dinara odnosi na posredničke provizije prodajne mreže (2020: 158 hiljada). Troškovi posredovanja za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznose 4.299 hiljada dinara (2020: 3.529 hiljada dinara), a za Fond „DDOR-Garant Štednja“ troškovi posredovanja iznose 4.284 hiljada dinara (2020: 4.386 hiljada dinara).

10. **NETO DOBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH INSTRUMENATA**

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2021.	31. decembra 2020.
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih jedinica	(80)	56
<b>NETO DOBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH INSTRUMENATA</b>	<b>(80)</b>	<b>56</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

11.	<b>NETO RASHODI OD UMANJENJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH SREDSTAVA ZA OČEKIVANE KREDITNE GUBITKE</b>	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila <u>31. decembra 2021</u>	
	Rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke		(0)
	Prihodi od ukidanja umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke		<u>(0)</u>
	<b>Neto rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke</b>		<b><u><u>(0)</u></u></b>
12.	<b>PRIHODI OD KAMATA</b>	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila 31. decembra 2021.      31. decembra 2020.	
	Prihodi od kamata	<u>(3.710)</u>	<u>3.531</u>
	<b>PRIHODI OD KAMATA</b>	<b><u>(3.710)</u></b>	<b><u>3.531</u></b>
13.	<b>RASHODI OD KAMATA</b>	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila 31. decembra 2021.      31. decembra 2020.	
	Rashodi od kamata	<u>0</u>	<u>8</u>
	<b>RASHODI OD KAMATA</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>8</u></b>
14.	<b>PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA</b>	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila 31. decembra 2021.      31. decembra 2020.	
	Prihodi od kursnih razlika	<u>58</u>	<u>134</u>
	<b>PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA</b>	<b><u>58</u></b>	<b><u>134</u></b>
15.	<b>RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA</b>	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila 31. decembra 2021.      31. decembra 2020.	
	Rashodi od kursnih razlika	<u>108</u>	<u>233</u>
	<b>RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA</b>	<b><u>108</u></b>	<b><u>233</u></b>
	Rashodi od kursnih razlika u 2021. su iznosili 108 hiljade dinara, a u 2020. su iznosili 233 hiljade dinara.		

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

16. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2021.	31. decembra 2020.
Troškovi zarada i naknada zarada	36.243	36.117
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5.757	5.757
Troškovi naknada zaposlenima za službeno putovanje	153	6
Drugi lični rashodi i naknade	3.388	6.525
	<b>45.542</b>	<b>48.405</b>

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

17. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U 2021. godini troškovi amortizacije iznose 1.566 hiljada dinara, dok su u 2020. godini iznosili 1.063 hiljada dinara. Troškovi amortizacije se najvećim delom odnose na amortizaciju opreme (807 hiljada dinara) dok amortizacija nematerijalnih ulaganja iznosi 52 hiljade dinara.

18. TROŠKOVI REZERVISANJA

Troškovi rezervisanja za 2021. godinu, u iznosu od 266 hiljada dinara (u 2020. godini: 380 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.

19. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi za 2021. godinu iznose 203 hiljada dinara (u 2020. godini: 1.574 hiljada dinara) i odnose se prvenstveno na prihod od ukidanja rezervisanja po osnovu više ukalkulisanog operativnog rizika (196 hiljada dinara rezervacije za sudski spor i druge prihode (6 hiljade dinara).

20. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra 2021.	31. decembra 2020.
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	3.484	5.108
Troškovi usluga održavanja opreme	7.225	5.993
Troškovi zakupa	12.026	10.930
Troškovi reprezentacije	872	746
Troškovi materijala	684	724
Troškovi revizije	764	1.044
Troškovi PTT usluga i usluge telekomunikacija	2.991	3.333
Troškovi neproizvodnih usluga – rizici	508	508
Obezvredjenje nematerijalne imovine	82	794
Ostali poslovni rashodi	97	894
	<b>28.051</b>	<b>30.074</b>

U toku 2021. godine Društvo je imalo rashode od obezvređenja nematerijalne imovine po osnovu stečenog prava upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima “Societe Generale Štednja” i “Societe Generale Ekvilibrio” u ukupnom iznosu od 82 hiljade dinara

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

21. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit za 2021. godinu

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Porez na dobit	(3.468)	(1.988)
Gubitak od smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza		(124)
<b>Ukupno poreski rashod perioda</b>	<b>(3.468)</b>	<b>(2.112)</b>

21. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

b) Odložene poreske obaveze

Promene na odloženim poreskim obavezama u toku 2021. godine:

	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
Odložena poreska sredstva (stanje na dan 1. januara)	(75)	49
Efekat odloženih poreskih obaveza evidentiran na teret bilansa uspeha		(124)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>(75)</b>	<b>(75)</b>
Odložene poreske obaveze se odnose na:		
Privremene razlike na opremi i nematerijalnoj imovini	(75)	(75)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>(75)</b>	<b>(75)</b>

Usklađivanje efektivne poreske stope prikazano je u sledećoj tabeli:

	Efektivne stope	U hiljadama dinara	
		2021.	2020.
Dobitak pre oporezivanja		23.159	16.106
Porez po stopi od 15%	15,00%	3.474	2.416
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza	0,24%	57	1
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali		-	-
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovne delatnosti	1,08%	255	-
Primanja zaposlenog iz čl. 9 stav 2. Zakona, obračunata a neisplaćena u poreskom periodu	0,94%	222	93
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	0,03%	7,2	7
Primanja zaposlenog iz čl. 9 stav 2. Zakona, obračunata u prethodnom poreskom periodu a isplaćena u poreskom periodu za koji se podnosi bilans	0,39%	93	-
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	0,99%	235	159
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	-1,08%	-255	(322)
Izdaci za zdravstvene, obrazovne, naučne, humanitarne, verske i sportske namene	0,02%	4,2	4
Članarine komorama	0,12%	27	-
Rashodi po osnovu reprezentacije	0,22%	52	28
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	0,06%	15	132
Prihodi od kamata po osnovu dužničkih hartija od vrednosti	-3,38%	-799	(530)
Prihodi po osnovu neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja koja nisu bila priznata kao rashod u poreskom periodu u kome su izvršena		-	-
<b>Porez na dobit</b>	<b>14,63 %</b>	<b>3.454</b>	<b>12,35 %</b> <b>1.988</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

22. OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	U hiljadama dinara					Ukupno
	Nekretnine u zakupu	Oprema	Nematerijalna imovina	Nematerijal na imovina u pripremi	Nematerijalna imovina sa neograničeni m vekom trajanja	
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje 1. januara 2020. godine	-	15.590	21.016	2.977	25.483	65.066
Povećanja tokom perioda	-	3.170	3.259	(2.977)	-	3.452
Otuđenja	-	(10.006)	(1.697)	-	(199)	(11.902)
Stanje, 31. decembra 2020. godine	-	8.754	22.578	0	25.284	56.616
Stanje 1. januara 2021. godine	-	8.754	22.578	-	25.284	56.616
Povećanja tokom perioda	29.527	1.167	-	-	716	1.883
Otuđenja	-	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2021. godine	29.527	9.921	22.578	0	26.000	88.026
<b>Ispravka vrednosti</b>						
Stanje 1. januara 2020. godine	-	12.377	20.616	-	12.527	45.520
Otuđenja	-	(7.744)	(1.697)	-	(199)	(9.640)
Amortizacija tekućeg perioda	-	591	420	-	847	1.858
Stanje, 31. decembra 2020. godine	-	5.224	19.339	-	13.175	37.738
Stanje 1. januara 2021. godine	-	5.224	19.339	-	13.175	37.738
Otuđenja	-	-	-	-	-	-
Amortizacija tekućeg perioda	-	834	133	-	680	1.647
Stanje, 31. decembra 2021. godine	-	6.058	20.019	-	13.308	39.385
<b>Neto sadašnja vrednost:</b>						
31. decembra 2021. godine	29.527	3.863	2.559	0	12.692	48.641
31. decembra 2020. godine	-	3.530	3.239	0	12.109	18.878

Povećanje u toku 2021. godine se najvećim delom odnosi na: aktiviranje nematerijalne imovine u pripremi i kupovinu službenog automobila i računarske opreme.

**Testiranje obezvređenosti nematerijalne imovine sa neograničenim vekom upotrebe**

Nadoknadiva 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 dvadeset godina. Diskontna stopa pre oporezivanja koja se primenjuje u projekcijama tokova gotovine iznosi 11,30% (2020: 20,24%).

**Ključne pretpostavke korišćene u obračunu upotrebne vrednosti**

Obračun nadoknadive vrednosti se oslanja na sledeće pretpostavke:

- Broj članova prepoznatljivog dela Fonda,
- Vrednost imovine prepoznatljivog dela Fonda kojom Društvo upravlja,
- Očekivane stope prinosa u iznosu od 1,60% (2020: 1,55%),
- Stope inflacije.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2021. 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”.

**22. OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (Nastavak)**

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 1,60% 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 3% na godišnjem nivou i zasnovana je na očekivanjima Narodne banke Srbije.

**23. HARTIJE OD VREDNOSTI**

	u hiljadama dinara	
	31.12.2021.	31.12.2020.
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.741	103.742
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	20.626
	<b>124.535</b>	<b>124.368</b>

Na dan 31. decembra 2021. godine, finansijska sredstva čine:

- HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u iznosu od 103.960 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 218 hiljada dinara
- HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat u iznosu od 20.670 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 44 hiljade dinara.

Na dan 31. decembra 2020. godine finansijska sredstva su činila:

- HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u iznosu od 103.960 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 218 hiljada dinara
- HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat u iznosu od 20.670 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 44 hiljade dinara.

**24. DEPOZITI I OSTALA FINANSIJSKA SREDSTVA**

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Krakovoročni depoziti kod banaka u dinarima	10.001	
Ulaganja u otvoreni investicioni fond – Raiffeisen CASH OIF	1.617	105
	<b>11.618</b>	<b>105</b>

Ostvareni godišnji prinos Raiffeisen Cash fonda u toku 2021. godine iznosio je 0,77% (2020. godine iznosio je 1,31%).

**25. TEKUĆA PORESKA SREDSTVA**

Obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit iznose 1.671 hiljada na dan 31. decembar 2021. godine dok su zbog većih privremenih akontacija od obaveza po osnovu tekućeg poreza na dobit u 2020 tekuća poreska sredstva iznosila 239 hiljade dinara).

**26. POTRAŽIVANJA OD DOBROVOLJNIH PENZIJSKIH FONDOVA**

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

	9.802	9.482
27. OSTALA POTRAŽIVANJA	9.802	9.482

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Ostala potraživanja	412	396
	412	396

Pozicija Ostala potraživanja u 2021. godini odnose se na avanse date dobavljačima u zemlji.

28. OSTALA SREDSTVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
AVR	631	1.020
	631	1.020

Ostala sredstva u 2021. odnose se na aktivna vremenska razgraničenja za unapred plaćene rashode, kao i u 2020. godini.

29. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Tekući račun	3.181	1.611
Devizni računi	4.786	8.849
	7.967	10.460

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

30. KAPITAL

	2021.	2020.
Akcijski kapital	218.522	218.522
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(79.309)	(79.465)
Neraspoređena dobit ranijih godina	-	-
Neraspoređena dobit tekuće godine	20.145	13.994
Gubitak	-	(262)
<b>UKUPAN OSNOVNI KAPITAL</b>	<b>159.358</b>	<b>152.789</b>

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.

Akcionari Društva su:

Naziv akcionara	% učešća u akciskom kapitalu
-----------------	------------------------------

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

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

**30. KAPITAL (Nastavak)**

Vlasnici Prva Group plc Ljubljana na dan 31. decembar 2021. godine su Dej doo Ljubljana sa 70,34%, Kymah Limited sa 14,83%, ostali 14,97%. 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 2021. godini, u skladu sa Odlukom Skupštine akcionara Društva broj XXVII-8 od 31.03.2021. godine, akcionarima Društva je srazmerno učešću u osnovnom kapitalu isplaćena dividenda u ukupnom iznosu od 13.732 hiljada dinara po osnovu dobiti ostvarene u prethodnim godinama.

**31. REZERVISANJA**

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Ekvilibrio“	6.170	6.143
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Štednja“	1.788	1.551
Ostala rezervisanja	439	588
	<b>8.397</b>	<b>8.282</b>

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

	Dugoročna rezervisanja za rizike - Ekvilibrio	Dugoročna rezervisanja za rizike - Štednja	Ostala rezervisanja
Stanje 1.1.2020.	6.050	1.329	526
Promene u toku 2020.	93	222	62
Stanje 31.12.2020.	6.143	1.551	588
Stanje 1.1.2021.	6.143	1.551	588
Promene u toku 2021.	27	237	(149)
Stanje 31.12.2021.	6.170	1.788	439

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

Promene u toku 2021. godine na ostalim rezervisanjima se odnose naUkidanje rezervisanja za spor sa "Klimafrigo" doo

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

32. OSTALE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Obaveze prema fondovima po osnovu naknade transakcionih troškova	0	0
Obaveze prema kastodi banci	525	507
Obaveze prema posrednicima	904	65
Dobavljači u zemlji	495	280
Dobavljači u inostranstvu	611	612
Obaveze za porez na dodatu vrednost	487	381
Druge obaveze za poreze i doprinose	19	37
PVR	1.517	1.446
	<b>4.557</b>	<b>3.328</b>

33. FINANSIJSKE OBAVEZE

U 2021. godini finansijske obaveze iznosile su 29.527 hiljada dinara i u celosti se odnose na obaveze po osnovu zaključenih ugovora o zakupu poslovnog prostora u Beogradu i Novom Sadu, koje su obračunate u skladu sa MRS 16.

34. OBAVEZE PREMA DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDovima

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila 31. decembra 2021
Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	20
Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	<b>20</b>

35. 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 2020. godine, odnosno transakcije sa povezanim pravnim licima tokom 2019. godine, prikazani su u sledećim pregledima:

BILANS STANJA	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
<b>PASIVA</b>		
Ostale obaveze (DDOR Novi Sad a.d.o.)	200	163
Ostale obaveze (Prva Group plc Ljubljana)	35	35
Ostale obaveze (Prva Osebna Zavarovalnica)	294	294
<b>Svega pasiva</b>	<b>529</b>	<b>492</b>

BILANS USPEHA	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
<b>RASHODI</b>		
Troškovi Prva Group plc Ljubljana	508	5.131
Troškovi Prva Osebna Zavarovalnica	4.233	1.411
Troškovi DDOR Novi Sad a.d.o.	8.670	8.633
<b>Svega rashodi</b>	<b>13.410</b>	<b>15.175</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

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

**36. 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.

Navedenim 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.

**Kategorije finansijskih instrumenata**

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
<b>Finansijska sredstva</b>		
Bankarski depoziti u dinarima	10.001	-
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.741	103.742
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	20.626
Otvoreni investicioni fondovi	1.617	105
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.967	10.460
<b>Ukupna finansijska sredstva</b>	<b>144.120</b>	<b>134.933</b>
<b>Finansijske obaveze</b>		
Finansijske obaveze	29.527	-
Ostale obaveze	4.557	3.328
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	<b>34.084</b>	<b>3.328</b>

Finansijski instrumenti Društva su hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti i po fer vrednosti kroz ostali rezultat, investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, depoziti i gotovina i gotovinski ekvivalenti. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima. Društvo je kao rezultat prve primene MRS16 iskazalo ukupne finansijske obaveze po osnovu zaključenih ugovora o zakupu poslovnog prostora u iznosu od 29.527 hiljada dinara.

**Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

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.

**36. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**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 finansijskih sredstava i obaveza.

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
<b>Finansijska sredstva</b>		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Depoziti kod banaka u dinarima	10.001	
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.741	103.742
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	20.626
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.967	10.460
	<u>142.503</u>	<u>134.828</u>
<i>Nekamatnosna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi	1.617	105
	<u>144.120</u>	<u>134.933</u>
<b>Finansijske obaveze</b>		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Finansijske obaveze	-	-
<i>Nekamatnosne finansijske obaveze</i>		
Finansijske obaveze	29.527	-
Ostale obaveze	4.557	3.328
	<u>34.084</u>	<u>3.328</u>

U narednoj tabeli prikazan je uticaj promene kamatne stope za +1% na vrednost obveznica koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat kao i neto efekat osetljivosti na imovinu Društva.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
<b>Varijabilna kamatna stopa</b>		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	20.626
Efekat promene kamatne stope	(383)	(596)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

Ukoliko bi došlo do porasta kamatne stope za 1% promenu cene imala bi samo HoV koja se vrednuje po fer vrednosti kroz ostali rezultat. Vrednost ove HoV bi uz rast kamatne stope za 1% iznosila 20.411 hiljada dinara, a uticaj na očekivani kreditni gubitak prema MRS 9 ne bi bio materijalan pa je ukupan efekat promene manja vrednost za 383 hiljada dinara.

**36. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

Po osnovu sredstava na računu kod UniCredit Banke Društvo ima ugovorenu varijabilnu kamatnu stopu 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 31.12.2021. bila 0,23% (a maksimalna vrednost u 2021. godini iznosila je 0,23%) Društvo tokom 2021. godine nije ostvarivalo kamatu po ovom osnovu.

**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 2021.	U hiljadama RSD		
	EUR	RSD	Ukupno
<b>Imovina</b>			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.741	-	103.741
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	-	20.794
Otvoreni investicioni fondovi	-	1.617	1.617
Depozit kod banaka	-	10.001	10.001
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.786	3.181	7.967
<b>Ukupno imovina</b>	<b>129.321</b>	<b>14.799</b>	<b>144.120</b>
<b>Obaveze</b>			
Finansijske obaveze	-	29.527	29.527
Ostale obaveze	610	3.947	4.557
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>610</b>	<b>33.474</b>	<b>34.084</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31.12.2021.</b>	<b>128.711</b>	<b>(18.675)</b>	<b>110.036</b>

	Ukupno			Uticaj promene kursa
	EUR	RSD	Ukupno	
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2021.	128.711	(18.675)	110.036	
Rast deviznog kursa +10%	141.582	(18.675)	122.907	12.871
Pad deviznog kursa -10%	115.840	(18.675)	97.165	(12.871)

31.decembar 2020.	U hiljadama RSD		
	EUR	RSD	Ukupno
<b>Imovina</b>			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.742	-	103.742
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.626	-	20.626
Otvoreni investicioni fondovi	-	105	105
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.849	1.611	10.460
<b>Ukupno imovina</b>	<b>133.217</b>	<b>1.716</b>	<b>134.933</b>
<b>Obaveze</b>			
Ostale obaveze	329	2.999	3.328
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>329</b>	<b>2.999</b>	<b>3.328</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31.12.2020.</b>	<b>132.888</b>	<b>(1.283)</b>	<b>131.605</b>

	Ukupno			Uticaj promene kursa
	EUR	RSD	Ukupno	
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2020.	132.888	(1.283)	131.605	

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

Neto devizna pozicija na dan 31.12.2020.	132.888	(1.283)	131.605	
Rast deviznog kursa +10%	146.177	(1.283)	144.894	13.289
Pad deviznog kursa -10%	119.599	(1.283)	118.316	(13.289)

36. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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.

S obzirom da je Društvo na dan 31.12.2021. godine u svom portfelju imalo jednu hartiju od vrednosti koja se vrednuje po fer vrednosti kroz ostali rezultat 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 2021.	Uticaj promene cene
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	-
Rast cene hartije od vrednosti za 10%	22.873	2.079
Pad cene hartije od vrednosti za 10%	18.715	(2.079)

**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 31.12.2021. godine i 31.12.2020. godine:

	U hiljadama RSD	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Bankarski depoziti u dinarima	10.001	-
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.741	103.742
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	20.626
Otvoreni investicioni fondovi	1.617	105
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.967	10.460
<b>Izloženost kreditnom riziku</b>	<b>144.120</b>	<b>134.933</b>

Na dan 31.12.2021. godine kao i na 31.12.2020. godine hartije od vrednosti u koje je Društvo investiralo sredstva bile su isključivo dužničke hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija. Kreditni rejting kuponskih obveznica Republike Srbije na dan bilansa je BB+. Kreditni rejting Republike Srbije je u septembru 2021.godine (Fitch Ratings) odnosno decembru 2021. godine (Standard and Poor's) potvrđen na nivou BB+ sa stabilnim/pozitivnim izgledima, dok je od strane rejting agencije Moody's Investors Service takođe u septembru 2020.godine potvrđen na nivou Ba2 sa stabilnim izgledima. Kuponske obveznice Republike Srbije kupljene tokom 2021. godine pre ovog perioda imale su isti rejting.

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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2021. godine

Usled rasta kamatnih stopa na štednju, Društvo je na 31.12.2021. godine imalo sredstva plasirana u kratkoročni depozit kod poslovne banke. .

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.

**36. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

*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.

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 promovise 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 2021.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>Finansijska sredstva</b>						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti				21.900	81.841	103.741
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat				20.794		20.794
Otvoreni investicioni fondovi	1.617					1.617
Depoziti kod banaka			10.001			10.001
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.967					7.967
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	<b>9.584</b>	-	<b>10.001</b>	<b>42.694</b>	<b>81.841</b>	<b>144.120</b>



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

<b>Finansijske obaveze</b>	-	1.511	4.533	23.483		29.527
Ostale obaveze	-	4.557	-	-	-	4.557
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	-	6.068	4.533	23.483	-	34.084
Neto ročna neusklađenost	9.584	(6.068)	5.468	19.211	81.841	110.036
Kumulativna ročna neusklađenost	9.584	3.516	8.984	28.195	110.036	

36. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

	U hiljadama dinara 31. decembar 2020.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>Finansijska sredstva</b>						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti				26.305	77.437	103.742
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat				20.626		20.626
Otvoreni investicioni fondovi	105					105
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.460					10.460
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	10.565	-	-	46.931	77.437	134.933
<b>Finansijske obaveze</b>						
Ostale obaveze	2.670	-	658	-	-	3.328
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	2.670	-	658	-	-	3.328
Neto ročna neusklađenost	7.895	-	(658)	46.931	77.437	131.605
Kumulativna ročna neusklađenost	7.895	7.895	7.237	54.168	131.605	

**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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2021. godine

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.

**36. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

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 2021. godine					
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	20.794	-	20.794	20.794
Otvoreni investicioni fondovi	-	1.617	-	1.617	1.617
<b>Ukupno</b>		<b>22.411</b>		<b>22.411</b>	<b>22.411</b>
31. decembar 2020. godine					
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	20.626	-	20.626	20.626
Otvoreni investicioni fondovi	-	105	-	105	105
<b>Ukupno</b>		<b>20.731</b>		<b>20.731</b>	<b>20.731</b>

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 2021. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	27.664	85.654	-	113.318	103.741
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7.967	-	7.967	7.967
<b>Ukupno imovina</b>	<b>27.664</b>	<b>101.033</b>	<b>-</b>	<b>121.851</b>	<b>114.202</b>

Fer vrednost na dan 31. decembra 2020. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	20.817	90.573	-	111.390	103.742
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	10.460	-	10.460	10.460
<b>Ukupno imovina</b>	<b>20.817</b>	<b>101.033</b>	<b>-</b>	<b>121.851</b>	<b>114.202</b>

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 sprečavanje nastanka bilo kog vida štete za Društvo.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine

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.

36. 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. **UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

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.

37. **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.

**Akcionari Društva su:**

	<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 i 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 direktor društva je Ana Anđelković. Statutom Društva utvrđene su sledeće nadležnosti i obaveze Izvršnog direktora:

- 1) vodi poslove Društva i određuje unutrašnju organizaciju Društva,
- 2) odgovara za tačnost poslovnih knjiga Društva,
- 3) odgovara za tačnost finansijskih izveštaja Društva čiji su sastavni deo i finansijski izveštaji dobrovoljnih penzijskih fondova kojima upravlja Društvo,
- 4) priprema sednice Skupštine Društva i predlaže dnevni red Nadzornom odboru,
- 5) izračunava iznose dividendi koji pripadaju pojedinim akcionarima, određuje dan i postupak njihove isplate, a određuje i način njihove isplate u okviru ovlašćenja koja su joj data Statutom ili odlukom Skupštine,
- 6) izvršava odnosno sprovodi odluke Skupštine,
- 7) donosi opšte i pojedinačne akte iz oblasti radno-pravnih odnosa u Društvu,
- 8) vrši 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 2021. godine su:

<b>Nadzorni odbor</b>	<b>Funkcija u Nadzornom odboru</b>
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 Izvršnog 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,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

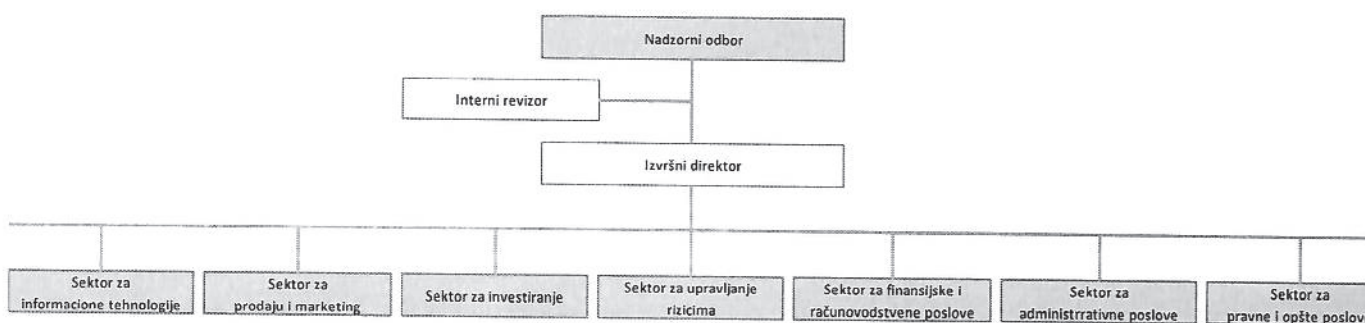
31. decembar 2021. godine

- 9) donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija i utvrđuje tržišnu vrednost akcija,
- 10) donosi odluku o raspodeli međuidividendi akcionarima,
- 11) imenuje i razrešava Izvršnog direktora Društva, predlaže Skupštini visinu naknada Izvršnog direktora,
- 12) daje saglasnost Izvršnom direktoru za preuzimanje poslova ili radnji u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, ovim Statutom, odlukama Skupštine i odlukama Nadzornog odbora,
- 13) izboru i razrešenju internog revizora i portfolio menadžera,

37. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

- 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.

Organizaciona šema Društva:



Pravilnikom organizaciji i sistematizaciji radnih mesta Društvo je utvrdilo radna mesta koja su opredeljena 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 je usklađena sa procesom rada, i menja se po potrebi 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. Portfolio menadžer utvrđuje predlog investicione politike, taktika investiranja i procedura sektora za investiranje i organizuje njihovo sprovođenje. Portfolio menadžer je predsednik investicionog odbora na kome predlaže odluke o ulaganjima sredstava fondova kojima Društvo upravlja, a odgovoran je za sprovođenje usvojenih odluka o ulaganju sredstava i za kontrolu i praćenje likvidnost Fondova, kao i analizu i upravljanje rizikom likvidnosti Fondova.

**Investicioni odbor**

Aleksandra Pajić

Borko Vrečko

Boštjan Škufca Zaveršek

Ana Anđelković

**Funkcija u investicionom odboru**

Predsednik

član

član

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.

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.

### 38. 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 Društvu 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:

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

U okviru internih revizija u periodu od 01.01. do 31.12.2021. 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 2021. godine, a utvrđen kao odnos realizovanih i dospelih preporuka interne revizije, ocenjen je kao: *doobar*.

### 39. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE I SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2021. 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 apelacionom sudu na odlučivanje po žalbi, koji je ukinuo presudu Privrednog suda u Beogradu od 26.11.2019. i vratio predmet na ponovno suđenje. Privredni sud je 26.11.2021. doneo je Rešenje posl.br. 17.p 2205/2021. kojim se tužba Klimafriigo doo Beograd smatra povučenom i kojim se tužilac obavezuje da DDOR-Garantu isplati troškove postupka u iznosu od 70.764,00 dinara. Na ime donetog Rešenja, Društvo je ukinulo prethodno rezervisanje po osnovu sudskog spora u iznosu 196 hiljade dinara.

Član fonda Željko Matić podneo je tužbu protiv DDOR-Garant ad Beograd radi isplate sredstava iz dobrovoljnog penzijskog fonda, pre zakonskog roka za povlačenje, a radi pokrivanja vanrednih troškova lečenja. Društvo je pri Odgovoru na tužbu i u naknadnom podnesku dostavilo mišljenje Narodne banke Srbije da članovi fonda nemaju pravo na isplatu u slučaju vanrednih troškova lečenja. U slučaju da se presuda donese u korist člana, što bi bio predsedan, Društvo bi bilo u obavezi da izvrši isplatu sredstava sa individualnog računa člana Željka Matića, te iz tog razloga nije izvršena rezervacija na teret Društva. Takođe, zbog nematerijalnosti iznosa, Društvo nije izvršilo dodatna rezervisanja za eventualne troškove sudskog spora koje bi Društvo moralo u slučaju da izgubi spor.

### 40. 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</u> <u>2021.</u>	<u>31. decembar</u> <u>2020.</u>
EUR	117,5821	117,5802

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2021. godine


41. 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 2021. godine.

U Beogradu, 14.02.2022. godine

*Mikoslava A.*  
Mikoslava Aleksić  
Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

*Ana Andelković*  
Ana Andelković  
Izvršni direktor



## GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

DDOR-GARANT DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM AD  
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2021. 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.

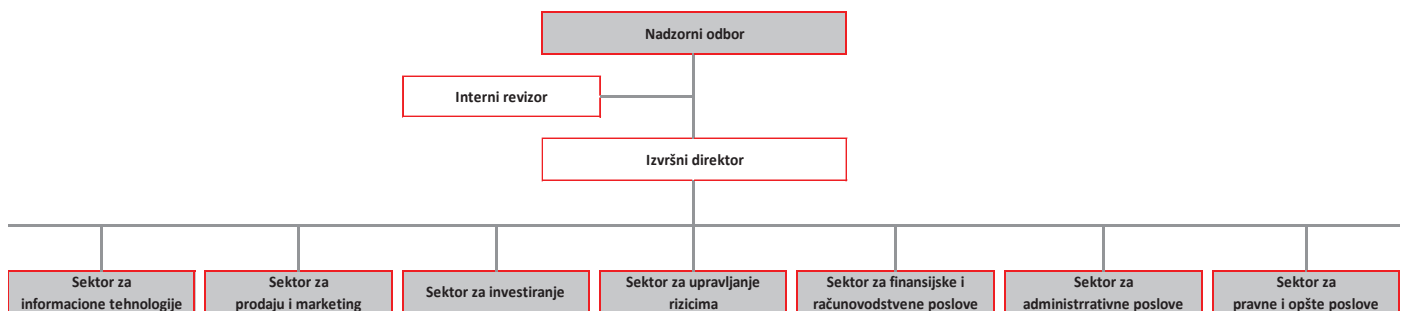
Društvo za upravljanje:

- ✓ 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 upravljanje isključuje.

### Organizaciona struktura





## ***II Rezultati poslovanja, Finansijski položaj i informacije o kadrovskim pitanjima***

### ***Ključni događaji koji su obeležili poslovanje u 2021. godini***

Imovina svih fondova iznosila je oko 417 miliona evra na kraju 2021. godine, što je rast od 4,33% u odnosu na kraj prethodne godine. Na nivou industrije u 2021. godini ostvaren je prosečan godišnji prinos od 1,28%. Efekat pandemije virusa Covid-19 je dodatno otežao akviziciju novih članova u industriji privatnih penzija.

U tim uslovima DDOR-GARANT Ekvilibrio dobrovoljni penzijski fond ostvario je prinos od -0,04%. Na kraju 2021. godine neto imovina fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio je iznosila 6.170,1 miliona dinara, a broj članova je bio 56.305.

Dobrovoljni penzijski fond DDOR-GARANT Štednja je ostvario prinos od -0,77%, i to je fond koji isključivo ulaže u RSD indeksiranu aktivu. Neto imovina fonda DDOR-GARANT Štednja na kraju 2021. godine iznosila je 1.788,0 miliona dinara, a broj članova je 22.878.

Ostvareni prinosi Fondova predstavljaju prinose nakon umanjenja naknade za upravljanje i kao takvi se u celosti pripisuju članovima Fonda.

### ***Ostvareni rezultati Društva***

Profit Društva (pre poreza) u 2021. godine iznosi 23.613 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 2021. godini ostvarilo prihode u iznosu od 116.320 hiljada dinara. Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa i prihodi naknada za upravljanje fondovima čine 96,5% ukupno ostvarenih prihoda (112.258 hiljada dinara). Najveći deo rashoda se odnosi na troškove zarada (45.542 hiljada dinara).

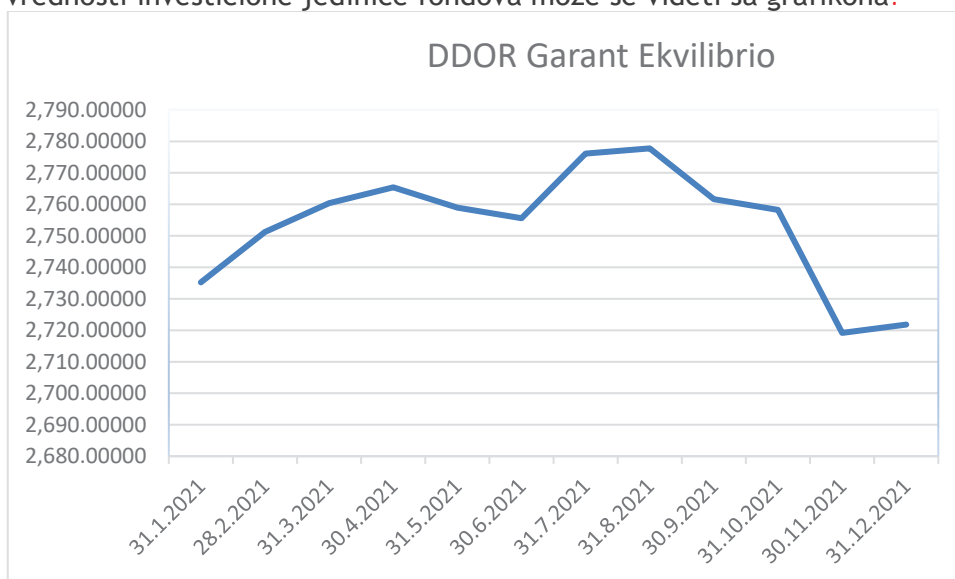
Ukupna bilansna aktiva Društva na dan 31.12.2020. godine iznosila je 164.948 hiljade dinara, dok je na dan 31.12.2021. ona iznosila 203.605 hiljada dinara.

Ukupno učešće u imovini fondova kojima upravlja Društvo na dan 31.12.2021. iznosi 16,22%.

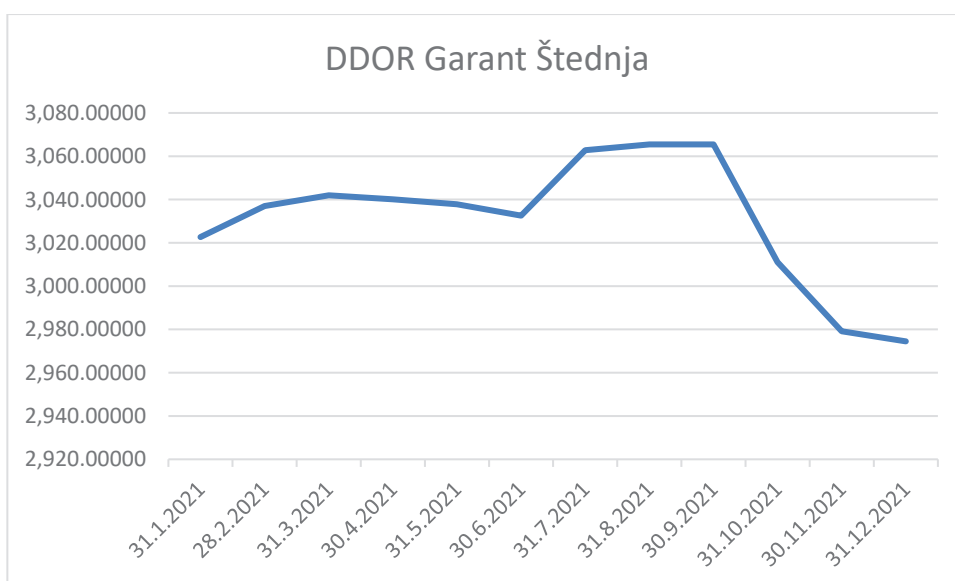
### ***Vrednost imovina fondova, kretanje vrednosti investicionih jedinica i plasmani fondova***

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 početku 2021. godine iznosila 2.722,96970, a na kraju (31.12.2021.) 2.721,79362 dinara.

Kretanje vrednosti investicione jedinice fondova može se videti sa grafikona:



Početna 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 2.997,62522 dinara a na kraju godine (31.12.2021.) 2.974,48772 dinara.



Vrednost imovine Fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolia Fonda, depozita novčanih sredstava fonda kod banaka, sredstava na računu kod kastedi 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 31.12.2021. iznosi 6.170.050.043,65 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio	U 000 RSD
Imovina	6.198.950
Obaveze	28.900
Neto imovina	6.170.050

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 31.12.2021. godine iznosila 1.787.959.001,97 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Štednja	U 000 RSD
Imovina	1.822.983
Obaveze	35.024
Neto imovina	1.787.959

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 31.12.2021. god:  
Kurs na dan 31.12.2021. 1 EUR = 117,5821 RSD

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio	U 000 RSD
Državne obveznice	5.946.139
Otvoreni investicioni fondovi	37.884
Depoziti kod banaka	151.726
Sredstva na kastodi računu	63.183

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Štednja	U 000 RSD
Državne obveznice	1.642.877
Otvoreni investicioni fondovi	21.435
Depoziti kod banaka	81.029
Sredstva na kastodi računu	77.631

Kastodi banka 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 Srbija a.d. Novi Sad, Trg slobode 5, 11070 Novi Sad.

Brokersko-dilerska društva sa kojima je zaključen ugovor i uspostavljena saradnja su: BDD »Mediolanum Invest« a.d. Beograd, OTP banka Srbija a.d. Novi Sad 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.garantpenzije.rs](http://www.garantpenzije.rs).

Društvo je na dan 31.12.2021. imalo 15 zaposlenih, sa sledećom kvalifikacionom strukturom:

Kvalifikacija	Broj zaposlenih	Učešće (u %)
SSS	0	0%
VSS	15	100%
UKUPNO	15	100%

### *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 direktor.

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 2021. 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 2021. godine je sledeća:

U 000 RSD	Broj akcija	Iznos akcijskog kapitala	Emisiona premija	Osnovni kapital	% učešća
<b>Akcionari</b>					
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
	<b>26,100</b>	<b>218.522</b>	<b>-</b>	<b>218.522</b>	<b>100,00</b>

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 2021. godine, Društvo ispunjava zakonski uslov o visini novčanog kapitala.

### **Podaci o upravi Društva**

Članovi Nadzornog odbora Društva na dan 31. decembar 2021. 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 direktor Društva je Ana Anđelković.

### **Investicioni odbor**

- Aleksandra Pajić, portfolio menadžer Društva, Predsednik Investicionog odbora,
- Ana Anđelković, Izvršni direktor Društva, član Investicionog odbora,
- Boštjan Škufca Zaveršek, spoljni saradnik, član Investicionog odbora,
- Borko Vrečko, spoljni saradnik, član 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 2021. 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 2021. 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. 31.12.2021. 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 2021. godine (preko 90% oba fonda je bilo investirano u državne hartije krajem 2021. godine). Ulaganje je dominantno bilo u hartije najdužih mogućih rokova dospeća, evro i dinarske emitovane obveznice (5,7,12 i 20 godina). Republika Srbija je imala krajem 2021. 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 finansijskih sredstava i obaveza.

<u>U 000 RSD</u>	<u>31. decembar 2021.</u>	<u>31. decembar 2020.</u>
<b>Finansijska sredstva</b>		
Krakovoročni depoziti kod banaka u dinarima	10.001	-
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
<i>HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti</i>	103.741	103.742
	<b>113.742</b>	<b>103.742</b>
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
<i>HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat</i>	20.794	20.626
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.967	10.460
	<b>142.503</b>	<b>134.828</b>
<i>Nekamatonosna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi	1.617	105
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	<b>144.120</b>	<b>134.933</b>
<b>Finansijske obaveze</b>		
<b>Obaveze</b>		
Rezervisanja	8.397	8.282
Odložene poreske obaveze	75	75
Finansijske obaveze	29.527	-
Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	20	11
Tekuće poreske obaveze	1.657	463
Ostale obaveze	4.557	3.328
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>44.233</b>	<b>12.159</b>

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 2021.</u>	<u>31. decembar 2020.</u>
<b>Varijabilna kamatna stopa</b>		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	20.626
<b>Efekat promene kamatne stope</b>	<b>(383)</b>	<b>(596)</b>

Ukoliko bi došlo do porasta kamatne stope za 1% promenu cene imala bi samo HoV koja se vrednuje po fer vrednosti kroz ostali rezultat. Vrednost ove HoV bi uz rast kamatne stope za 1% iznosila 20.411 hiljada dinara, a uticaj na očekivani kreditni gubitak prema MRS 9 ne bi bio materijalan pa je ukupan efekat promene manja vrednost za 383 hiljada dinara.

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 31.12.2021. bila 0.23% (a maksimalna vrednost u 2021. godini iznosila je 0,23%) Društvo tokom 2021. 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 koji su izraženi 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
<b>31. decembar 2021.</b>			
<b>Imovina</b>			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.741	-	103.741
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	-	20.794
Otvoreni investicioni fondovi	-	1.617	1.617
Depozit kod banaka	-	10.001	10.001
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.786	3.181	7.967
<b>Ukupno imovina</b>	<b>129.321</b>	<b>14.799</b>	<b>144.120</b>
<b>Obaveze</b>			
Finansijske obaveze	-	29.527	29.527
Ostale obaveze	610	3.947	4.557
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>610</b>	<b>33.474</b>	<b>34.084</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31.12.2021.</b>	<b>128.711</b>	<b>(18.675)</b>	<b>110.036</b>

	EUR	RSD	Ukupno	Utica promene kursu
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2021.	128.711	(18.675)	110.036	
<b>Rast deviznog kursa +10%</b>	<b>141.582</b>	<b>(18.675)</b>	<b>122.907</b>	<b>12.871</b>
<b>Pad deviznog kursa -10%</b>	<b>115.840</b>	<b>(18.675)</b>	<b>97.165</b>	<b>(12.871)</b>

U 000 RSD	EUR	RSD	Ukupno	
<b>31. decembar 2020.</b>				
<b>Imovina</b>				
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.742	-	103.742	
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.626	-	20.626	
Otvoreni investicioni fondovi	-	105	105	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.849	1.611	10.460	
<b>Ukupno imovina</b>	<b>133.217</b>	<b>1.716</b>	<b>134.933</b>	
<b>Obaveze</b>				
Ostale obaveze	329	2.999	3.328	
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>329</b>	<b>2.999</b>	<b>3.328</b>	
<b>Neto devizna pozicija na dan 31.12.2020.</b>	<b>132.888</b>	<b>(1.283)</b>	<b>131.605</b>	
	EUR	RSD	Ukupno	Utica promene kursu
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2020.	132.888	(1.283)	131.605	
<b>Rast deviznog kursa +10%</b>	<b>146.177</b>	<b>(1.283)</b>	<b>144.894</b>	<b>13.289</b>
<b>Pad deviznog kursa -10%</b>	<b>119.599</b>	<b>(1.283)</b>	<b>118.316</b>	<b>(13.289)</b>

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.

S obzirom da je Društvo na dan 31.12.2021. godine u svom portfelju imalo jednu hartiju od vrednosti koja se vrednuje po fer vrednosti kroz ostali rezultat 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 2021.	Uticaj promene cene
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	-
<b>Rast cene hartije od vrednosti za 10%</b>	<b>22.873</b>	<b>2.079</b>
<b>Pad cene hartije od vrednosti za 10%</b>	<b>18.715</b>	<b>(2.079)</b>

### **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 31.12.2021. godine i 31.12.2020. godine:

U 000 RSD	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Bankarski depoziti u dinarima	10.001	-
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.741	103.742
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.794	20.626
Otvoreni investicioni fondovi	1.617	105
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.967	10.460
<b>Izloženost kreditnom riziku</b>	<b>144.120</b>	<b>134.933</b>

Na dan 31.12.2021. godine kao i na 31.12.2020. godine hartije od vrednosti u koje je Društvo investiralo sredstva bile su isključivo dužničke hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija. Kreditni rejting kuponskih obveznica Republike Srbije na dan bilansa je BB+. Kreditni rejting Republike Srbije je u septembru 2021. godine (Fitch Ratings) odnosno decembru 2021. godine (Standard and Poor's) potvrđen na nivou BB+ sa stabilnim/pozitivnim izgledima, dok je od strane rejting agencije Moody's Investors Service takođe u septembru 2020. godine potvrđen na nivou Ba2 sa stabilnim izgledima. Kuponske obveznice Republike Srbije kupljene tokom 2021. godine pre ovog perioda imale su isti rejting.

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 plasiralo i u depozite u dinarima 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 obaveza 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	31. decembar 2021.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>Finansijska sredstva</b>						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti				21.900	81.841	103.741
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat				20.794		20.794
Otvoreni investicioni fondovi	1.617					1.617
Depoziti kod banaka			10.001			10.001
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.967					7.967
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	<b>9.584</b>	<b>-</b>	<b>10.001</b>	<b>42.694</b>	<b>81.841</b>	<b>144.120</b>
<b>Finansijske obaveze</b>	<b>-</b>	<b>1.511</b>	<b>4.533</b>	<b>23.483</b>	<b>-</b>	<b>29.527</b>
Ostale obaveze	-	4.557	-	-	-	4.557
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	<b>-</b>	<b>6.068</b>	<b>4.533</b>	<b>23.483</b>	<b>-</b>	<b>34.084</b>
<b>Neto ročna neusklađenost</b>	<b>9.584</b>	<b>(6.068)</b>	<b>5.468</b>	<b>19.211</b>	<b>81.841</b>	<b>110.036</b>
<b>Kumulativna ročna neusklađenost</b>	<b>9.584</b>	<b>3.516</b>	<b>8.984</b>	<b>28.195</b>	<b>110.036</b>	

U 000 RSD	31. decembar 2020.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>Finansijska sredstva</b>						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti				26.305	77.437	103.742
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat				20.626		20.626
Otvoreni investicioni fondovi	105					105
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.460					10.460
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	<b>10.565</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.931</b>	<b>77.437</b>	<b>134.933</b>
<b>Finansijske obaveze</b>						
Ostale obaveze	2.670	-	658	-	-	3.328
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	<b>2.670</b>	<b>-</b>	<b>658</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.328</b>
<b>Neto ročna neusklađenost</b>	<b>7.895</b>	<b>-</b>	<b>(658)</b>	<b>46.931</b>	<b>77.437</b>	<b>131.605</b>
<b>Kumulativna ročna neusklađenost</b>	<b>7.895</b>	<b>7.895</b>	<b>7.237</b>	<b>54.168</b>	<b>131.605</b>	

### *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.

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

U Beogradu, 14.02.2022. godine

*Miroslava Aleksić*

Miroslava Aleksić

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

*Ana Anđelković*

Ana Anđelković  
Izvršni direktor

