

**“DDOR-GARANT ŠTEDNJA“
DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji
31. decembra 2022. godine**

SADRŽAJ

| | Strana |
|---|--------|
| Bilans uspeha | 3 |
| Bilans stanja – izveštaj o neto imovini | 4 |
| Izveštaj o promenama na neto imovini | 5 |
| Izveštaj o tokovima gotovine | 6 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 7 - 30 |

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

BILANS USPEHA

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

| | <u>Napomena</u> | <u>2022.</u> | <u>2021.</u> |
|---|-----------------|------------------|-----------------|
| Neto dobiti od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova | 3.1; 5 | 208 | 8.653 |
| Neto gubici od usklađivanja hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova | 3.2; 6 | (158.623) | (5.519) |
| Prihodi od kamata | 3.3; 7 | 11.862 | 1.937 |
| Drugi prihodi | 3.6; 9 | - | 10 |
| Troškovi naknada društvu za upravljanje | 3.4; 8 | (21.697) | (20.855) |
| Troškovi u vezi sa kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti | 3.5; 10 | (47) | (116) |
| Dobitak | | - | - |
| Gubitak | | (168.297) | (15.890) |

U Beogradu, 17.02.2023. godine

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:



 Ana Anđelković
 Izvršni direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

“DDOR-GARANT ŠTEDNJA“ DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

BILANS STANJA – IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI
Na dan 31. decembra
(U hiljadama dinara)

| | <u>Napomena</u> | <u>31. decembar 2022.</u> | <u>31. decembar 2021.</u> |
|--|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| IMOVINA | | | |
| Gotovina | 3.7; 11 | 22.846 | 77.631 |
| Potraživanja od društva za upravljanje | 3.8 | 2 | 7 |
| Druga potraživanja | | 42 | 4 |
| Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka | 3.9; 12 | 1.320.093 | 1.642.877 |
| Otvoreni investicioni fondovi | 3.9; 13 | 1 | 21.435 |
| Depoziti kod banaka | 3.9; 14 | <u>402.718</u> | <u>81.029</u> |
| Ukupna imovina | | <u><u>1.745.702</u></u> | <u><u>1.822.983</u></u> |
| OBAVEZE | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | 3.10; 15 | 2.289 | 2.384 |
| Druge obaveze iz poslovanja | 3.11; 15 | - | 32.067 |
| Obaveze po osnovu članstva | 3.12; 15 | <u>281</u> | <u>573</u> |
| Ukupne obaveze | | <u><u>2.570</u></u> | <u><u>35.024</u></u> |
| NETO IMOVINA | 16 | | |
| Neto uplate | 3.13; 3.14; | 1.571.238 | 1.447.768 |
| Dobitak ranijih godina | | 356.081 | 356.081 |
| Gubitak tekuće godine | | (168.297) | (15.890) |
| Gubitak ranijih godina | | <u>(15.890)</u> | <u>-</u> |
| Svega neto imovina raspoloživa za penzije na dan 31. decembar | | <u><u>1.743.132</u></u> | <u><u>1.787.959</u></u> |

U Beogradu, 17.02.2023. godine

Potpisano u ime “DDOR-Garant”, Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:


 Ana Anđelković
 Izvršni direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
U periodu od 1. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

| | <u>2022.</u> | <u>2021.</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Neto imovina na dan 1. januara | <u>1.787.959</u> | <u>1.551.259</u> |
| Gubitak tekuće godine | (168.297) | (15.890) |
| Uplate članova | 128.650 | 100.508 |
| Uplate poslodavaca | 144.780 | 161.250 |
| Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva | 38.070 | 84.093 |
| Programirane isplate | (44.415) | (28.548) |
| Jednokratne isplate | (103.683) | (38.436) |
| Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva | (36.875) | (17.445) |
| Isplate po drugim osnovama | <u>(3.057)</u> | <u>(8.832)</u> |
| Neto povećanje neto imovine | - | 236.700 |
| Neto smanjenje neto imovine | <u>(44.827)</u> | - |
| Neto imovina na dan 31. decembra | <u><u>1.743.132</u></u> | <u><u>1.787.959</u></u> |

U Beogradu, 17.02.2023. godine

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:





 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>2022.</u> | <u>2021.</u> |
|---|------------------|------------------|
| TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | |
| <i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i> | | |
| Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova | 185.804 | 500.660 |
| Prilivi po osnovu kamata | 5.135 | 4.261 |
| Neto prilivi po osnovu depozita | 30.000 | 60.000 |
| Ostali prilivi | 114 | 113 |
| | <u>221.053</u> | <u>565.034</u> |
| <i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i> | | |
| Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova | (32.055) | (682.312) |
| Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti | (58) | (156) |
| Neto odlivi po osnovu depozita | (345.000) | (80.000) |
| Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje | (27.076) | (26.166) |
| Ostali odlivi | (109) | (66) |
| | <u>(404.298)</u> | <u>(788.700)</u> |
| Neto odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | (183.245) | (223.666) |
| TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | |
| <i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i> | | |
| Prilivi po osnovu uplate članova | 131.243 | 102.845 |
| Prilivi po osnovu uplate poslodavca | 147.471 | 164.504 |
| Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva | 38.070 | 84.093 |
| Ostali prilivi | 715 | 610 |
| | <u>317.499</u> | <u>352.052</u> |
| <i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i> | | |
| Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima | (44.707) | (28.190) |
| Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima | (103.683) | (38.436) |
| Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva | (36.875) | (17.446) |
| Ostali odlivi | (3.774) | (9.432) |
| | <u>(189.039)</u> | <u>(93.504)</u> |
| Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 128.460 | 258.548 |
| NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) GOTOVINE | (54.785) | 34.882 |
| GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA | 77.631 | 42.749 |
| GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA | 22.846 | 77.631 |

U Beogradu, 17.02.2023. godine

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:


 Ana Anđelković
 Izvršni direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE O FONDU I POLITIKE INVESTIRANJA

"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).

Dobrovoljni penzijski fond „Societe Generale Štednja” (dalje: „Fond“), Beograd je počeo sa poslovanjem na osnovu Rešenja Narodne banke Srbije od 19. Juna 2008. Godine inicijalno izdatog Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom "SOCIETE GENERALE PENZIJE" a.d., Beograd.

Fond je osnovan i radi po Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS broj 85/2005 i 31/2011), i odlukama iz oblasti poslova nadzora društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima. U smislu odredbi Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima i penzijskim planovima, Fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikuplja i ulaže penzijski doprinos u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Fond se organizuje radi prikupljanja novčanih sredstava uplatom penzijskog doprinosa od strane obveznika uplate i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrednosti imovine fonda uz uvažavanje penzionih planova i politika utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

U skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije br. 11065 od 12. decembra 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnog penzijskog fonda „Societe Generale Štednja” i Dobrovoljnog penzijskog fonda „DDOR Garant Dinar” dana 27. decembra 2013. godine tako što se fondu „Societe Generale Štednja” (kao sticaocu) prenosom celokupne svoje imovine i obaveza pripojio fond „DDOR Garant Dinar” koji je spajanjem uz pripajanje prestao da postoji bez raspuštanja. Fond je nastavio poslovanje pod novim poslovnim imenom „DDOR-Garant Štednja”.

Fond jeste fond posebne vrste, odnosno zasebna imovina, bez svojstva pravnog lica i nije obveznik poreza na dobit niti poreza na dodatu vrednost.

Rešenjem Narodne banke Srbije od 7. novembra 2013. godine, Fondom upravlja Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom "DDOR-Garant" a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo").

Imovina Fonda u svojini je članova Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda i odvojena je od imovine Društva. Imovina Fonda se vodi na računu kod Kastodi banke. Ugovor o kastodi poslovanja sklopljen je sa Societe Generale Bankom Srbija a.d., Beograd dana 19. februara 2014. godine i na osnovu njega je otvoren račun Fonda broj 275-0010222589808-05 na kojem se vodi imovina Fonda. Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd je 25.9.2019. godine, promenila svoje poslovno ime u OTP Banka Srbija a.d. Beograd. Banka je poslovala pod ovim imenom do 30.04.2021. Od 30.04.2021. godine posluje pod nazivom OTP banka Srbije a.d. Novi sad i novi račun Fonda je 325-9500500193100-83.

Sredstva se u Fond prikupljaju uplatom članova Fonda i njihovih poslodavaca. Minimalni iznos uplate je 500.00 dinara.

Registrovano sedište Fonda je u Beogradu na adresi Maršala Biruzova br. 3 -5, Beograd. Na dan 31. decembra 2022. godine broj članova Fonda je 23.532.

Struktura članova (broj sklopljenih ugovora/računa):

| | <u>31.12.2022.</u> | <u>31.12.2021.</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Individualni računi sa fizičkim licima | 11.413 | 11.187 |
| Individualni računi sa pravnim licima | <u>12.119</u> | <u>11.691</u> |
| Ukupno članova | 23.532 | 22.878 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE O FONDU I POLITIKE INVESTIRANJA (Nastavak)

Pravo člana Fonda na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče se sa navršениh 58. godina života, a mora započeti najkasnije sa navršениh 70 godina života. Lica koja su sklopila ugovore o penzijskom planu do dana stupanja Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. Glasnik RS 85/2005 i 31/2011), stiču pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima sa navršene 53 godine života. Izuzetno, povlačenje akumuliranih sredstava može početi i pre navršene 53. godine života u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalogu Republičkog Fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje Republike Srbije. Akumulirana sredstva se mogu povući jednokratnom isplatom, programiranom isplatom, kupovinom anuiteta ili kombinacijom ovih načina. U slučaju smrti člana Fonda, akumulirana suma je nasledna.

Politike investiranja

Imovina Fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda u skladu sa:

- 1) načelom sigurnosti imovine Fonda - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- 2) načelom diversifikacije portfolija - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima;
- 3) načelom održavanja odgovarajuće likvidnosti - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se mogu brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni.

Imovina fonda može se ulagati do sledećih iznosa:

- 1) Bez ograničenja u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije i Republika Srbija, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije;
- 2) ukupno do 50% imovine fonda u:
 - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji,
 - dužničke hartije od vrednosti koje u Republici Srbiji izdaju međunarodne finansijske institucije čiji je Republika Srbija član,
 - dužničke hartije od vrednosti koje u inostranstvu izdaju međunarodne finansijske institucije,
 - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države ili strana pravna lica s minimalnim kreditnim rejtingom „A“, koji su agencije za procenu boniteta Standard&Poor's i Fitch-IBCA utvrdile s najmanje „A“, odnosno Moody's s najmanje „A2“,
 - hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije,
 - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji,
 - kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili za koje garantuju banke sa sedištem u Republici Srbiji u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- 3) ukupno do 40% imovine fonda u:
 - akcije koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji,
 - akcije stranih pravnih lica koje su listirane i kojima se trguje na berzanskim tržištima država članica Evropske unije, odnosno OECD-a;
- 4) ukupno do 35% imovine fonda – u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuju banke;
- 5) ukupno do 5% imovine fonda – u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima upravljaju društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) sa sedištem u Republici Srbiji, odnosno u državama članicama Evropske unije i OECD-a;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE O FONDU I POLITIKE INVESTIRANJA (Nastavak)

6) ukupno do 10% imovine fonda u:

- depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji,
- depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u državama članicama Evropske unije, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države ili strana pravna lica sa minimalnim kreditnim rejtingom „A“, a koji utvrđuju agencije za procenu boniteta *Standard and Poor's*, *Fitch-IBCA* ili *Moody's* i akcije stranih pravnih lica koje su listirane i kojima se trguje na berzanskim tržištima država članica EU, odnosno OECD-a

7) ukupno do 5% imovine fonda – u nepokretnosti na teritoriji Republike Srbije.

Ukupno ulaganje imovine fonda u inostranstvu po svim osnovama ne može preći iznos od 10% imovine fonda.

Imovina fonda ne može se ulagati u finansijske derivate, ne mogu se zauzimati nepokrivene kratke pozicije (short selling), ne može se davati u zajam, niti društvo za upravljanje, za račun fonda, može pozajmljivati sredstva od drugih lica.

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje društvo za upravljanje, kastodi banka kod koje se vodi račun Fonda, brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti, akcionar društva za upravljanje i povezano lice sa ovim licima.

Strateška alokacija

Prema odluci Narodne banke Srbije svaki fond je obavezan da postavi svoje limite ulaganja u određene finansijske instrumente. Ovi parametri iskazani su i u Prospektu Fonda koji je odobren od strane Narodne Banke Srbije.

| Opis | % ulaganja |
|------------------------------------|------------|
| Instrumenti državnog duga RS | 70% – 100% |
| Depoziti i novac na kastodi računu | 0% – 30% |
| Ostalo* | 0% – 15% |

*Ostalo**: Korporativne obveznice, municipalne obveznice, investicione jedinice otvorenih investicionih fondova

Ciljani udeo investiranja se potom donosi u skladu sa ovim parametrima.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019,44/2021) i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (Nastavak)

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 je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koje čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4980/2019-16, počeli su da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji su sastavljeni na dan 31. decembra 2020. godine, dok suse isti mogli primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2019. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje). Na dan ovih finansijskih izveštaja Društvo je bilo u obavezi da primeni standard MSFI 9. Prva primena standarda se primenjuje retrospektivno u skladu sa **Međunarodnim računovodstvenim standardom - MRS 8 Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške ("Sl. glasnik RS", br. 92/2019)**, što znači da se novi zahtevi standarda primenjuju kao da su oduvek bili u primeni. Međutim, postoje određeni izuzeci od retrospektivne primene te nije potrebno da se usklađuju uporedni podaci već se sve razlike usled primene MSFI 9 evidentiraju kroz neraspoređenu dobit i ne zahteva se primena MSFI 9 na finansijske instrumente koji su prestali da se priznaju pre datuma inicijalne primene.

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa Odlukom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda (Službeni glasnik RS 93/2020), kao i u formatu propisanom Odlukom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za dobrovoljne penzijske fondove (Službeni glasnik RS 93/2020), koje se mogu razlikovati od zahteva MSFI.

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.“

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom realizacije i načelom istorijskog troška, osim za finansijske instrumente po fer vrednosti kroz bilans uspeha i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, koji se vrednuju po fer vrednosti.

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

Društvo je prikazalo uporedne podatke Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2021. godine i na dan 31. decembar 2021. godine.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (Nastavak)

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja Fonda primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3. Računovodstvene politike i procene 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 Fonda za 2021. godinu.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova

Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova predstavljaju realizovane dobitke/gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kom nastaju. Dobitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene. Gubitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

3.2. Dobici/gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova

Ulaganje u hartije od vrednosti kojima se trguje i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, obuhvataju se kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha i vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se inicijalno knjiže po fer vrednosti, dok se naknadno vrši usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti. Odstupanja koja se u tom slučaju javljaju u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobiti/gubici od usklađivanja hartija od vrednosti. Dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova sa višom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija, a gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa nižom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija.

3.3. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita. Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamata odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata vrši se na dnevnom nivou.

3.4. Troškovi naknada društvu za upravljanje

Troškovi naknada društvu za upravljanje predstavljaju naknade koje Fond plaća Društvu koje upravlja Fondom. Društvu za upravljanje Fondom plaća se naknada prilikom uplate penzijskog doprinosa koja ne može biti viša od 2.7% tih uplata i naknada za upravljanje Dobrovoljnim penzijskim Fondom u procentu koji ne može biti veći od 1,25% godišnje na vrednost neto imovine fonda.

3.5. Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti

Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti predstavljaju troškove koji padaju na teret Fonda i odnose se na troškove koji prate ulaganje imovine Fonda. Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti obuhvataju troškove Centralnog registra depo i kliring hartija od vrednosti, troškove Beogradske berze i kastodi banke koji nastaju prilikom ulaganja imovine Fonda.

3.6. Drugi prihodi/rashodi

Drugi prihodi i rashodi obuhvataju manje značajne prihode i rashode koji nastaju kao obračunska kategorija prilikom usklađivanja vrednosti imovine Fonda sa kastodi bankom.

3.7. Gotovina

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se izražavaju u nominalnoj vrednosti u dinarima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Potraživanja od društva za upravljanje

Potraživanja od društva za upravljanje fondom obuhvataju potraživanja za transakcione troškove kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda.

3.9. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda od momenta kada Fond postane ugovornim odredbama vezan za instrument.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Fond ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

Obveznice i trezorski zapisi

Obveznice Republike Srbije vrednuju se po poštenoj (fer) tržišnoj vrednosti koja se obračunava kao prosečna dnevna cena na organizovanom tržištu ponderisana obimom trgovine. Ukoliko ovim hartijama od vrednosti nije bilo trgovanja na dan vrednovanja, fer vrednošću tih hartija smatra se njihova fer vrednost od prethodnog dana. Ukoliko u roku od 30 dana nije bilo trgovanja ovim hartijama od vrednosti fer vrednost utvrđuje se diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i izdavaoca sa istim kreditnim rejtingom.

Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka predstavljaju sredstva oročena kod banaka sa sedištem u Republici Srbiji pri čemu se odvojeno prikazuju kratkoročna i dugoročno oročena sredstva, kao i sredstva oročena u dinarima i stranoj valuti. Depoziti se iskazuju inicijalno u visini deponovanih novčanih sredstava, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, koja se u bilansu uspeha priznaje kao prihod od kamate po osnovu deponovanih sredstava.

Otvoreni investicioni fondovi

Jedinice otvorenih investicionih fondova početno se obračunavaju na dan kupovine tih jedinica po ceni kupovine koja ne uključuje troškove kupovine ovih jedinica. Fer vrednost ovih investicionih jedinica naknadno se obračunava kao njihova poslednja poznata vrednost koju je objavilo Društvo koje upravlja otvorenim investicionim fondom.

3.10. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje obuhvataju obaveze za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa i naknadu za upravljanje. Obaveze za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa evidentiraju se kod svake uplate, a za naknadu za upravljanje svakodnevno.

3.11. Druge obaveze iz poslovanja

Druge obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. Obaveze se evidentiraju sa datumom trgovanja. Takođe, druge obaveze iz poslovanja obuhvataju i obaveze za pogrešne uplate.

3.12. Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva obuhvataju obaveze proistekle iz odnosa s članovima Fonda i predstavljaju obaveze za isplatu akumuliranih sredstava.

3.13. Neto uplate – investiciona jedinica

Neto uplate podrazumevaju uplate članova Fonda za penzijske doprinose. Uplaćeni penzijski doprinosi konvertuju se u investicione jedinice istog dana kada su uplaćeni doprinosi prispeli na račun Fonda,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2022. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.13. Neto uplate – investiciona jedinica (Nastavak)

evidentiranjem jedinica na individualnom računu člana Fonda. Ukupna vrednost svih investicionih jedinica Fonda jednaka je neto vrednosti imovine Fonda.

Investiciona jedinica je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda dobija se deljenjem neto imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Početnu vrednost investicione jedinice Fonda odredila je NBS i iznosi RSD 1.000,00. Vrednost investicione jedinice se objavljuje u dnevnom listu „Politika“, na internet stranici Društva i na internet stranici NBS.

3.14. Obračun neto imovine fonda

Vrednost imovine fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija Fonda, investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova u koje je uložena imovina Fonda, nepokretnosti u vlasništvu Fonda, depozita oročenih kod banaka, novčanih sredstava Fonda kod kastodi banke kao i potraživanja Fonda — obračunatih prema fer (fer) vrednosti, koja se određuje u skladu s međunarodnim standardima i odlukom NBS o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice. Neto vrednost imovine Fonda jednaka je razlici vrednosti imovine Fonda i obaveza na isti dan, odnosno proizvodu broja investicionih jedinica Fonda i vrednosti investicione jedinice.

Fer vrednost hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda početno se obračunava na dan trgovanja po ceni kupovine, koja ne uključuje troškove kupovine i prenosa tih hartija. Izuzetno, fer vrednost hartija od vrednosti za koje do dana saldiranja nisu poznati njihova cena ili broj — obračunava se na dan saldiranja.

Fer vrednost hartija od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije, kao i za hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije u Republici Srbiji i pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji obračunava se kao prosečna dnevna cena na organizovanom tržištu u Republici Srbiji ponderisana obimom trgovine tim hartijama na dan određivanja fer vrednosti. Ako na dan vrednovanja nije bilo transakcija ovim hartijama od vrednosti — fer vrednošću tih hartija smatra se njihova fer vrednost obračunata prethodnog dana.

U slučaju da u toku 30 uzastopnih dana nije bilo trgovanja ovim hartijama od vrednosti ili se njima ne trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji, fer vrednost tih hartija se obračunava na sledeći način:

- za dužničke hartije od vrednosti - diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting;
- za akcije - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. knjigovodstvena vrednost akcije,
 2. poslednja poznata cena akcije;
- za depozitne potvrde - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. cena po kojoj se depozitne potvrde mogu zameniti za hartije od vrednosti čiji su one ekvivalent,
 2. poslednja poznata cena depozitne potvrde.

Za hartije od vrednosti koje izdaju strane države, međunarodne finansijske institucije izvan Republike Srbije ili strana pravna lica, fer vrednošću tih hartija smatra se:

- za dužničke hartije od vrednosti - poslednja ponuđena cena koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu;
- za akcije, odnosno za depozitne potvrde - poslednja ponuđena cena na berzi koja je utvrđena kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ako se ovim hartijama od vrednosti nije trgovalo na dan vrednovanja — fer vrednošću tih hartija smatra se njihova fer vrednost od prethodnog dana.

U slučaju da u toku 30 uzastopnih dana nije bilo trgovanja ovim hartijama od vrednosti ili se njima ne trguje na organizovanom tržištu, fer vrednost tih hartija se obračunava na sledeći način:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.14. Obračun neto imovine fonda (Nastavak)

- za dužničke hartije od vrednosti - diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting;
- za akcije - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. knjigovodstvena vrednost akcije,
 2. poslednja poznata cena akcije;
- za depozitne potvrde - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. cena po kojoj se depozitne potvrde mogu zameniti za hartije od vrednosti čiji su one ekvivalent,
 2. poslednja poznata cena depozitne potvrde.

Fer vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući obračunatu a nedospelu kamatu. Fer vrednost nepokretnosti u koje se ulaže imovina Fonda obračunava se na osnovu njihove vrednosti koju proceni ovlašćeni procenjivač, u skladu sa zakonom, pri čemu ta procena ne može biti starija od 60 dana od dana ovog obračunavanja. Pri ovoj proceni prinosa metoda mora biti zastupljena sa ponderom od najmanje 30%.

Fer vrednost investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova koje čine imovinu fonda početno se obračunava na dan kupovine tih jedinica po ceni kupovine koja ne uključuje troškove kupovine ovih jedinica. Fer vrednost ovih investicionih jedinica naknadno se obračunava kao njihova poslednja poznata vrednost koju je objavilo društvo koje upravlja otvorenim investicionim fondom.

Vrednost imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu NBS na dan obračuna.

3.15. Porezi i doprinosi

Fond nije obveznik poreza na dobit niti poreza na dodatnu vrednost.

Osnovica doprinosa za zaposlene i za poslodavca jeste i penzijski doprinos u Fond koji poslodavac plaća na teret sopstvenih sredstava za zaposlene – članove Fonda, iznad iznosa od 6,541.00 dinara mesečno. Ne plaća se porez na zarade na penzijski doprinos u Fond koji poslodavac plaća na teret sopstvenih sredstava za zaposlene – članove Fonda, najviše do 6,541.00 dinara mesečno. Osnovicu za porez na zarade čini isplaćena, odnosno ostvarena zarada.

Ne plaća se porez na zarade na penzijski doprinos u Fond koji poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog – članova Fonda, ukupno najviše do 6,541.00 dinara mesečno.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalni sud i uspostavljenu poslovnu praksu prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki. Metode korišćenje za utvrđivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata su prikazane u napomeni 3.14 uz ove finansijske izveštaje.

5. NETO DOBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI I INVESTICIONIH JEDINICA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

| | U hiljadama dinara | |
|--|--------------------|--------------|
| | 2022. | 2021. |
| Dobici od prodaje obveznica | 87 | 11.195 |
| Gubici od prodaje obveznica | - | (2.542) |
| Dobici od prodaje inv.jedinica otvorenog investicionog fonda | 121 | - |
| | <u>208</u> | <u>8.653</u> |

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

6. NETO GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI HARTIJA OD VREDNOSTI I INVESTICIONIH JEDINICA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

| | U hiljadama dinara | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2022. | 2021. |
| Dobici od usklađivanja vrednosti obveznica | 372.069 | 157.993 |
| Gubici od usklađivanja vrednosti obveznica | (530.692) | (163.683) |
| Dobici od usklađivanja vrednosti investicionih jedinica | 0 | 237 |
| Gubici od usklađivanja vrednosti Investicionih jedinica | 0 | (66) |
| | <u>(158.623)</u> | <u>(5.519)</u> |

7. PRIHODI OD KAMATA

| | U hiljadama dinara | |
|--|--------------------|--------------|
| | 2022. | 2021. |
| Prihodi od kamata na depozite po viđenju i kratkoročno oročene depozite kod banaka | 535 | 95 |
| Prihodi od kamata na kratkoročne oročene depozite kod banaka | 8.046 | - |
| Prihodi od kamata na dugoročno oročene depozite kod banaka | 3.281 | 1.842 |
| | <u>11.862</u> | <u>1.937</u> |

8. TROŠKOVI NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM

| | U hiljadama dinara | |
|-------------------------------|--------------------|---------------|
| | 2022. | 2021. |
| Naknada za upravljanje fondom | <u>21.697</u> | <u>20.855</u> |

Naknada za upravljanje fondom se obračunava na obračunsku vrednost neto imovine fonda u procentu od 1,25% godišnje. Naknada se obračunava na kraju svakog dana tako što se iznos od 1,25% obračunske neto vrednosti imovine fonda deli sa 365,25.

9. DRUGI PRIHODI

| | U hiljadama dinara | |
|---------------|--------------------|-----------|
| | 2022. | 2021. |
| Drugi prihodi | <u>-</u> | <u>10</u> |

10. TROŠKOVI U VEZI S KUPOVINOM, PRODAJOM I PRENOSOM HARTIJA OD VREDNOSTI

| | U hiljadama dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2022. | 31. decembar 2021. |
| Troškovi usluga centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti | 47 | 111 |
| Troškovi berze | - | 5 |
| | <u>47</u> | <u>116</u> |

Troškovi usluga centralnog registra u vezi sa prodajom hartija od vrednosti iznose 47 hiljada dinara.

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

11. GOTOVINA

| | 31. decembar 2022. | U hiljadama dinara 31. decembar 2021. |
|---------------------|-----------------------|---|
| Gotovina u dinarima | 22.846 | 77.631 |
| | <u>22.846</u> | <u>77.631</u> |

Gotovina u dinarima nalazi se kod kastodi banke OTP banka Srbija a.d Novi Sad.

12. HARTIJE OD VREDNOSTI MEĐUNARODNIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA, DRŽAVA I CENTRALNIH BANAKA

| | 31. decembar 2022. | U hiljadama dinara 31. decembar 2021. |
|-------------------------------------|-----------------------|---|
| Kuponske obveznice Republike Srbije | 1.320.093 | 1.642.877 |
| | <u>1.320.093</u> | <u>1.642.877</u> |

| Hartija od vrednosti | Izdavalac | Ročna struktura | | | Kamatna stopa | Kreditni rejting u momentu ulaganja | Vrednost na dan 31.12.2022. |
|--|---------------------|--------------------|----------------------|-------------------|------------------|--|-----------------------------------|
| | | Do 3 meseca | Od 3 do 12 meseci | Preko 1 godine | | | |
| Kuponske obveznice sa fiksnim kuponom | Republika Srbija | - | - | 1.320.093 | Promenljiva | BB+ | 1.320.093 |
| | | | | | | | <u>1.320.093</u> |

Kreditni rejting kuponskih obveznica Republike Srbije na dan bilansa je BB+. Kreditni rejting Republike Srbije je u avgustu 2022.godine (Fitch Ratings) odnosno decembru 2022. 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 martu 2021.godine potvrđen na nivou Ba2 sa stabilnim izgledima. Sve kuponske obveznice Republike Srbije kupljene u prethodnom periodu imale su isti rejting. Efektivne kamatne stope na dan bilansa su bile u rasponu od 2,50% - 6,75%.

| Hartija od vrednosti | Izdavalac | Ročna struktura | | | Kamatna stopa | Kreditni rejting u momentu ulaganja | Vrednost na dan 31.12.2021. |
|--|---------------------|--------------------|----------------------|-------------------|------------------|--|-----------------------------------|
| | | Do 3 meseca | Od 3 do 12 meseci | Preko 1 godine | | | |
| Kuponske obveznice sa fiksnim kuponom | Republika Srbija | 97.813 | - | 1.545.064 | Promenljiva | BB+ | 1.642.877 |
| | | | | | | | <u>1.642.877</u> |

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2022. godine

13. OTVORENI INVESTICIONI FONDOVI

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2022. | 31. decembar 2021. |
| Investicione jedinice UCITS KomBank Novčani fond otvorenog investicionog fonda | 0 | 5.867 |
| Investicione jedinice UCITS Raiffeisen Cash otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom | 1 | 15.568 |
| | <u>1</u> | <u>21.435</u> |

Prinosi otvorenog investicionog UCITS fonda Raiffeisen CASH:

- Za period od 31.12.2021. - 31.12.2022. ostvaren je prinos od 1,50%.
- Za period od 31.12.2017. – 31.12.2022. ostvaren je prinos od 1,87%
- Za period od početka poslovanja do 31.12.2022. ostvaren je prinos od 6,00%.

Prinosi otvorenog investicionog fonda UCITS KomBank novčani fond:

- Godišnja stopa prinosa fonda za period od 31.12.2021. do 31.12.2022. iznosi 2,67%
- Za period od 31.12.2017. – 31.12.2022. ostvaren je prinos od 2,26%
- Za period od početka poslovanja do 31.12.2022. ostvaren je prinos od 4,16%.

14. DEPOZITI KOD BANAKA

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2022. | 31. decembar 2021. |
| Kratkoročno oročeni depoziti kod banaka | 233.484 | 30.077 |
| Dugoročno oročeni depoziti kod banaka | 169.234 | 50.952 |
| | <u>402.718</u> | <u>81.029</u> |

Na dan 31.12.2022.godine u imovini Fonda nalaze se depoziti oročeni kod HALKBANK a.d. Beograd, Aik banke a.d. Beograd, Addiko bank a.d. Beograd, Eurobank Direktna a.d. Beograd, 3BANK a.d. Novi Sad i Erste bank a.d. Novi Sad. (po kamatnim stopama koje su u rasponu 2,70% - 8,50%).

15. OBAVEZE

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2022. | 31. decembar 2021. |
| Obaveze prema društvu za upravljanje fondom | 2.289 | 2.384 |
| Druge obaveze iz poslovanja | - | 32.067 |
| Obaveze po osnovu članstva | 281 | 573 |
| | <u>2.570</u> | <u>35.024</u> |

Visina ulazne naknade pri uplati penzijskih doprinosa definisana je važećim Pravilnikom o tarifi Društva za Fond, dok se naknada za upravljanje koja predstavlja naknadu za usluge Društvu za upravljanje fondom obračunava u procentu od 1,25% godišnje od vrednosti imovine fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

16. NETO UPLATE I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2022. | 31. decembar 2021. |
| Neto imovina na dan 1. januara | 1.787.959 | 1.551.259 |
| Gubitak tekuće godine | (168.297) | (15.890) |
| Uplate članova | 128.650 | 100.508 |
| Uplate poslodavaca | 144.780 | 161.250 |
| Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva | 38.070 | 84.093 |
| Programirane isplate | (44.415) | (28.548) |
| Jednokratne isplate | (103.683) | (38.436) |
| Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva | (36.875) | (17.445) |
| Isplate po drugim osnovama | (3.057) | (8.832) |
| Neto povećanje(smanjenje) neto imovine | (44.827) | 236.700 |
| Neto imovina na dan 31. decembra | 1.743.132 | 1.787.959 |

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2021. godine iznosila je 1.787.959 hiljada dinara, dok na dan 31.12.2022. godine iznosi 1.743.132 hiljada dinara što predstavlja smanjenje u iznosu od 44.827 hiljada dinara.

Broj investicionih jedinica na dan 31.12.2021. godine iznosio je 601.098,12903, dok je na dan 31.12.2022. godine iznosio 647.032,10913 što predstavlja povećanje od 45.933,98010 investicionih jedinica.

Vrednost investicione jedinice se izračunava deljenjem neto imovine fonda i ukupnog broja investicionih jedinica fonda. Vrednost na dan 31.12.2021. godine iznosila je 2.974,48772 dinara, dok je na dan 31.12.2022. godine iznosila 2.694,04309 dinara.

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda, odnosno Društva za upravljanje Fondom.

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 Fonda, odnosno Društva za upravljanje Fondom, a koji obuhvata sledeće vrste rizika i procese i procedure za njihovo identifikovanje, merenje i kontrolu:

- A. finansijski rizike,
- B. operativni rizik,
- C. penzijski rizik i
- D. eksterni rizik.

U okviru finansijskih rizika razlikujemo sledeće kategorije:

- A1. Tržišni rizik
- A2. Rizik likvidnosti
- A3. Kreditni rizik

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

A. FINANSIJSKI RIZIK

A1. Tržišni rizik

Predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda uzrokovanih promenama na tržištu i posebno obuhvata sledeće rizike:

- a) rizik promene kamatnih stopa,
- b) rizik promene cena hartija od vrednosti,
- c) valutni rizik.

Kvalitativna i kvantitativna kontrola tržišnog rizika je sledeća:

Kvalitativna metoda

- Kontrola sistemskog rizika kojima je izložena imovina Fonda
- Kontrola rizika pojedinih investicija
- Način provere parametara kontrole rizika
- Formiranje i evidentiranje baze podataka značajnih za kontrolu tržišnog rizika

Kvantitativna metoda

Izračunavanje tržišnog rizika ukupnog portfolija, kao i pojedinih klasa aktive u okviru portfolija vrši se putem VaR (Value at Risk – vrednost imovine pod rizikom) pokazatelja. Kvantitativna rizičnost fonda, merena VaR-om, izračunava se kao iznos gubitka koji u određenom vremenskom periodu i sa definisanim nivoom poverenja neće biti premašen.

Donošenje investicionih odluka

Društvo donosi investicione odluke u skladu sa Zakonom i usvojenom investicionom politikom Fonda. Investicione odluke donosi investicioni odbor kojim predsedava portfolio menadžer, a operativno sprovodi portfolio menadžer. Investiciona politika Fonda je usmerena ka likvidnijim i stabilnijim finansijskim instrumentima sa umerenim stopama prinosa i nižim stopama rizika poštujući ograničenja nametnuta odlukom Narodne Banke Srbije.

a) Rizik od promene kamatnih stopa

Fond je izložen raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa, deluju 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 za kretanje referentne kamatne stope, odnosno planirane targetirane stope inflacije u budućim dužim ili kraćim vremenskim intervalima.

Za merenje kamatnog rizika Društvo koristi Value-at-Risk kalkulaciju. Vrednost pod rizikom (VaR value at risk) — izračunava se dnevno i podrazumeva najveće umanjene vrednosti imovine Fonda u intervalu poverenja od 99%. Vrednost pod rizikom izražava se i kao procenat vrednosti neto imovine Fonda. Podaci na osnovu kojih se obračunava vrednost pod rizikom moraju obuhvatati period od najmanje jedne godine.

Investicionom politikom Fonda propisani su okviri u kojima se može kretati VaR. S obzirom da Fond pretežno ulaže sredstva u dužničke hartije od vrednosti čija cena nije podložna čestim fluktuacijama VaR portfolija je nizak. U nastavku je prilog VaR-a na 31.12.2022. i poređenje sa limitima predviđenim investicionom politikom Fonda. Ukupan rizik portfolija meri se pomoću VaR-a sa nivoom poverenja od 99% i maksimalno prihvatljiv nivo je 1,0% mereno na osnovu serija podataka iz poslednjih godinu dana.

| Klasa investicija | VaR po investicionoj politici | |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| | | VaR |
| Državni dug | -0,70% | -2,194% |
| Ostalo | -5,00% | 0,009% |
| Ukupno | -1,00% | -1,875% |

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)
Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Ostale klase investicija obuhvataju ulaganje u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova.

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2022. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

| Na dan 31. decembar 2022. godine | U hiljadama dinara | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| | Kamatonosno | Nekamatonosno | Ukupno |
| IMOVINA | | | |
| Gotovina | 22.846 | - | 22.846 |
| Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka i privrednih društava | 1.320.093 | - | 1.320.093 |
| Otvoreni investicioni fondovi | - | 1 | 1 |
| Depoziti kod banka | 402.718 | - | 402.718 |
| Potraživanja od društva za upravljanje | - | 2 | 2 |
| Druga potraživanja | - | 42 | 42 |
| Ukupna imovina | 1.745.657 | 45 | 1.745.702 |
| OBAVEZE | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | - | 2.289 | 2.289 |
| Obaveze po osnovu članstva | - | 281 | 281 |
| Ukupne obaveze | - | 2.570 | 2.570 |
| NETO IMOVINA | | | |
| Neto uplate | - | 1.571.238 | 1.571.238 |
| Gubitak | - | (168.297) | (168.297) |
| Ukupna neto imovina | - | 1.743.132 | 1.743.132 |
| Neto izloženost riziku od promene od kamatnih stopa: | | | |
| - 31. decembar 2022. godine | 1.745.657 | (1.745.657) | - |

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2021. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

| Na dan 31. decembar 2021. godine | U hiljadama dinara | | |
|---|--------------------|------------------|------------------|
| | Kamatonosno | Nekamatonosno | Ukupno |
| IMOVINA | | | |
| Gotovina | 77.631 | - | 77.631 |
| Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka i privrednih društava | 1.642.877 | - | 1.642.877 |
| Otvoreni investicioni fondovi | - | 21.435 | 21.435 |
| Depoziti kod banka | 81.029 | - | 81.029 |
| Potraživanja od društva za upravljanje | - | 7 | 7 |
| Druga potraživanja | - | 4 | 4 |
| Ukupna imovina | 1.801.537 | 21.446 | 1.822.983 |
| OBAVEZE | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | - | 2.384 | 2.384 |
| Druge obaveze iz poslovanja | - | 32.067 | 32.067 |
| Obaveze po osnovu članstva | - | 573 | 573 |
| Ukupne obaveze | - | 35.024 | 35.024 |
| NETO IMOVINA | | | |
| Neto uplate | - | 1.447.768 | 1.447.768 |
| Gubitak | - | (15.890) | (15.890) |
| Ukupna neto imovina | - | 1.787.959 | 1.787.959 |

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

a) Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Neto izloženost riziku od promene

od kamatnih stopa:

- 31. decembar 2021. godine

| | | |
|-----------|-------------|---|
| 1.801.537 | (1.801.537) | - |
|-----------|-------------|---|

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar prikazana prema vrsti kamatne stope data je u sledećoj tabeli:

| | U hiljadama dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2022. | 31. decembar 2021. |
| Finansijska sredstva | | |
| <i>Nekamatnosna</i> | | |
| Potraživanja | 44 | 11 |
| Otvoreni investicioni fondovi | 1 | 21.435 |
| | <u>45</u> | <u>21.446</u> |
| <i>Fiksna kamatna stopa</i> | | |
| Depoziti | 97.681 | 81.029 |
| | <u>97.681</u> | <u>81.029</u> |
| <i>Varijabilna kamatna stopa</i> | | |
| HoV međunarodnih institucija, država i centralnih banaka | 1.320.093 | 1.642.877 |
| Gotovina | 22.846 | 77.631 |
| Depoziti | 305.037 | - |
| | <u>1.647.976</u> | <u>1.720.508</u> |
| | <u>1.745.702</u> | <u>1.822.983</u> |
| Finansijske obaveze | | |
| <i>Nekamatnosne</i> | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje fondom | 2.289 | 2.384 |
| Druge obaveze iz poslovanje | - | 32.067 |
| Obaveze po osnovu članstva | 281 | 573 |
| | <u>2.570</u> | <u>35.024</u> |

b) Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promena u cenama hartija od vrednosti i nepokretnosti predstavlja rizik koji se odnosi na potencijalne gubitke usled nepovoljnih kretanja cena hartija od vrednosti i nepokretnosti koje fond ima u svom portfoliju

Za merenje ovog rizika Društvo koristi Value-at-Risk kalkulaciju. Vrednost pod rizikom (VaR value at risk) — izračunava se dnevno i podrazumeva najveće umanjeње vrednosti imovine Fonda u intervalu poverenja od 99%. Vrednost pod rizikom izražava se i kao procenat vrednosti neto imovine Fonda. Podaci na osnovu kojih se obračunava vrednost pod rizikom moraju obuhvatati period od najmanje jedne godine.

Investicionom politikom Fonda propisani su okviri u kojima se može kretati VaR. S obzirom da Fond pretežno ulaže sredstva u dužničke hartije od vrednosti čija cena nije podložna čestim fluktuacijama VaR portfolija je nizak. U nastavku je prilog VaR-a na 31.12.2022. i poređenje sa limitima predviđenim investicionom politikom Fonda. Ukupan rizik portfolija meri se pomoću VaR-a sa nivoom poverenja od 99% i maksimalno prihvatljiv nivo je 1,0% mereno na osnovu serija podataka iz poslednjih godinu dana.

| Klasa investicija | VaR po investicionoj politici | |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| | | VaR |
| Državni dug | -0,70% | -2,194% |
| Ostalo | -5,00% | 0,009% |
| Ukupno | -1,00% | -1,875% |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

b) Rizik promena cena hartija od vrednosti (Nastavak)

Ostale klase investicija obuhvataju ulaganje u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova. Odluka o ulaganjima u hartije od vrednosti se donosi na bazi analiza u skladu sa Procedurom rada sektora za investiranje.

U sledećoj tabeli prikazana je izloženost po pozicijama u portfelju:

| Na dan 31. decembar 2022. godine | U hiljadama dinara | |
|--|--------------------|--------------------------------------|
| | Iznos | U % (učešće u ukupnoj imovini) |
| Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka | 1.320.093 | 75,62% |
| Otvoreni investicioni fondovi | 1 | 0% |
| Imovina izložena riziku promene cena HOV | 1.320.094 | 75,62% |

| Na dan 31. decembar 2021. godine | U hiljadama dinara | |
|--|--------------------|--------------------------------------|
| | Iznos | U % (učešće u ukupnoj imovini) |
| Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka | 1.642.877 | 90,12% |
| Otvoreni investicioni fondovi | 21.435 | 1,18% |
| Imovina izložena riziku promene cena HOV | 1.664.312 | 91,30% |

c) Valutni rizik

Dobrovoljni penzijski fond „DDOR GARANT ŠTEDNJA“ namenjen je članovima koji ne žele da budu izloženi valutnom riziku. Investicionom politikom Fonda utvrđeno je da se celokupni portfolio ulaže isključivo u imovinu u dinarima.

| Na dan 31. decembra 2022. godine | U hiljadama dinara | | |
|---|--------------------|------------------|------------------|
| | EUR | RSD | Ukupno |
| IMOVINA | | | |
| Gotovina | - | 22.846 | 22.846 |
| Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka | - | 1.320.093 | 1.320.093 |
| Otvoreni investicioni fondovi | - | 1 | 1 |
| Depoziti kod banaka | - | 402.718 | 402.718 |
| Potraživanja od društva za upravljanje | - | 2 | 2 |
| Druga potraživanja | - | 42 | 42 |
| Ukupna imovina | - | 1.745.702 | 1.745.702 |
| OBAVEZE | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | - | 2.289 | 2.289 |
| Obaveze po osnovu članstva | - | 281 | 281 |
| Ukupne obaveze | - | 2.570 | 2.570 |
| NETO IMOVINA | | | |
| Neto uplate | - | 1.571.238 | 1.571.238 |
| Dobitak ranijih godina | - | 356.081 | 356.081 |
| Gubitak ranijih godina | - | (15.890) | (15.890) |
| Gubitak tekuće godine | - | (168.297) | (168.297) |
| Ukupna neto imovina | - | 1.743.132 | 1.743.132 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

c) Valutni rizik (Nastavak)

Neto izloženost valutnom riziku:

31. decembar 2022. godine - - -

Naredna tabela prikazuje neto valutnu poziciju imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembra 2021. godine:

| Na dan 31. decembra 2021. godine | U hiljadama dinara | | Ukupno |
|---|--------------------|------------------|------------------|
| | EUR | RSD | |
| IMOVINA | | | |
| Gotovina | - | 77.631 | 77.631 |
| Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka | - | 1.642.877 | 1.642.877 |
| Otvoreni investicioni fondovi | - | 21.435 | 21.435 |
| Depoziti kod banaka | - | 81.029 | 81.029 |
| Potraživanja od društva za upravljanje | - | 7 | 7 |
| Druška potraživanja | - | 4 | 4 |
| Ukupna imovina | - | 1.822.983 | 1.822.983 |
| OBAVEZE | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | - | 2.384 | 2.384 |
| Druške obaveze iz poslovanja | - | 32.067 | 32.067 |
| Obaveze po osnovu članstva | - | 573 | 573 |
| Ukupne obaveze | - | 35.024 | 35.024 |
| NETO IMOVINA | | | |
| Neto uplate | - | 1.447.768 | 1.447.768 |
| Dobitak ranijih godina | - | 356.081 | 356.081 |
| Gubitak | - | (15.890) | (15.890) |
| Ukupna neto imovina | - | 1.787.959 | 1.787.959 |
| Neto izloženost valutnom riziku: | | | |
| - 31. decembar 2021. godine | - | - | - |

U skladu sa investicionom politikom valutna neusklađenost Fonda na dan 31. decembra 2022. godine iznosi 0% ukupne aktive ili pasive (31. decembra 2021. godine: 0%) tako da ne postoji rizik (ili osetljivost) na promenu kurseva stranih valuta u poslovanju fonda.

A2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Procedure za kontrolu ovog rizika posebno uređuju obavezu da Fond stalno raspolaze dovoljnim iznosom likvidnih sredstava.

Fond je izložen zahtevima za povlačenje sredstava od strane članova, koji utiču na verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Zbog toga Društvo redovno prati rizik likvidnosti i sredstva Fonda ulaže na način da, uz ostvarenje maksimalne stope prinosa u odnosu na tržišne mogućnosti i sigurnost ulaganja, u svakom trenutku odgovori na sve zahteve za povlačenje sredstava svojih članova.

Portfolio menadžer svakodnevno razmatra izveštaj o stanju sredstava na tekućem računu, dospeća depozita ili obveznica (glavnice i/ili kupona), pristiglih zahteva za isplatu kao i troškova koje fond ima i na osnovu toga definiše dnevnu likvidnost i određuje potencijalni iznos za investiranje. Pored toga, na svakom sastanku investicionog odbora definiše se rezerva likvidnosti u nivou prosečnih isplata u poslednjih 12 meseci koja predstavlja iznos gotovine (po potrebi mogu biti i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova) koja se u narednih mesec dana (do dana održavanja narednog investicionog odbora) mora držati na računu i ne može biti predmet investiranja.

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

A2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

U niže navedenoj tabeli prikazani su imovina i obaveze Fonda po grupisanim pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa prema preostalom roku dospeća na dan 31. decembra 2022. godine:

| Na dan 31. decembra 2022. godine | U hiljadama dinara | | | | |
|---|--------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Do mesec dana | Od 1 do 3 meseca | Od 3 do 12 meseci | Preko 1 godine | Ukupno |
| IMOVINA | | | | | |
| Gotovina | 22.846 | - | - | - | 22.846 |
| Potraživanja od društva za upravljanje fondom | 2 | - | - | - | 2 |
| Druga potraživanja | 42 | - | - | - | 42 |
| Otvoreni investicioni fondovi | 1 | - | - | - | 1 |
| Depoziti kod banaka | - | 80.115 | 153.369 | 169.234 | 402.718 |
| Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka | - | - | - | 1.320.093 | 1.320.093 |
| Ukupna imovina | 22.891 | 80.115 | 153.369 | 1.489.327 | 1.745.702 |
| OBAVEZE | | | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje fondom | 2.289 | - | - | - | 2.289 |
| Obaveze po osnovu članstva | 281 | - | - | - | 281 |
| Ukune obaveze | 2.570 | - | - | - | 2.570 |
| NETO IMOVINA | | | | | |
| Neto uplate | - | - | (3.094) | 1.571.238 | 1.571.238 |
| Neraspoređeni dobitak | - | - | - | 356.081 | 356.081 |
| Neraspoređeni gubitak | - | - | - | (15.890) | (15.890) |
| Gubitak tekuće godine | - | - | - | (168.297) | (168.297) |
| Ukupna neto imovina | - | - | (3.094) | 1.743.132 | 1.743.132 |
| Ročna neusklađenost: | | | | | |
| - 31. decembra 2022. godine | 20.321 | 80.115 | (156.463) | (253.805) | - |

Od ukupne imovine Fonda, 14,69% dospeva u periodu od 1 godine (od toga 1,31% dospeva u periodu do meseca dana, 4,59% u periodu od 1-3 meseca i 8,76% u periodu od 3-12 meseci). Imajući u vidu nivo isplata akumuliranih sredstava i realizovane transfere u druge fondove tokom godine, likvidnost u fondu je dovoljna da omogući stabilno poslovanje Fonda vodeći pri tom računa i o maksimizaciji prinosa i stopama koje se ostvaruju na ulaganja različite ročnosti.

Na 31.12.2021.godine od ukupne imovine Fonda 12,45% imovine je dospevalo u periodu od 1 godine (od toga 5,43% u periodu do 1 meseca, 5,37% u periodu od 1-3 meseca i 1,65% u periodu 3-12 meseci).

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

A2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

U niže navedenoj tabeli prikazana je imovina i obaveze Fonda po grupisanim pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa prema preostalom roku dospeća na dan 31. decembra 2021. godine:

| Na dan 31. decembra 2021. godine | U hiljadama dinara | | | | |
|---|--------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Do mesec dana | Od 1 do 3 meseca | Od 3 do 12 meseci | Preko 1 godine | Ukupno |
| IMOVINA | | | | | |
| Gotovina | 77.631 | - | - | - | 77.631 |
| Potraživanja od društva za upravljanje fondom | 7 | - | - | - | 7 |
| Druga potraživanja | 4 | - | - | - | 4 |
| Otvoreni investicioni fondovi | 21.435 | - | - | - | 21.435 |
| Depoziti kod banaka | - | - | 30.077 | 50.952 | 81.029 |
| Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka | - | 97.813 | - | 1.545.064 | 1.642.877 |
| Ukupna imovina | 99.077 | 97.813 | 30.077 | 1.596.016 | 1.822.983 |
| OBAVEZE | | | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje fondom | 2.384 | - | - | - | 2.384 |
| Druge obaveze iz poslovanja | 32.067 | - | - | - | 32.067 |
| Obaveze po osnovu članstva | 573 | - | - | - | 573 |
| Ukune obaveze | 35.024 | - | - | - | 35.024 |
| NETO IMOVINA | | | | | |
| Neto uplate | - | - | (15.372) | 1.447.768 | 1.447.768 |
| Neraspoređeni dobitak | - | - | - | 356.081 | 356.081 |
| Gubitak | - | - | - | (15.890) | (15.890) |
| Ukupna neto imovina | - | - | (15.372) | 1.787.959 | 1.787.959 |
| Ročna neusklađenost: | | | | | |
| - 31. decembra 2021. godine | 64.053 | 97.813 | (45.449) | (191.943) | - |

Sve hartije od vrednosti prema proceni rukovodstava mogu biti realizovane u periodu do mesec dana obzirom na postojanja aktivnog finansijskog tržišta.

A3. KREDITNI RIZIK

Društvo redovno prati zbivanja na finansijskim tržištima na kojima se trguje hartijama od vrednosti iz kojih se sastoji imovina Fonda i vrši selekciju izdavalaca tih instrumenata prema stepenu rizika ulaganja i očekivanim stopama prinosa prema podacima koji se prate u vremenskom periodu od najmanje tri prethodne godine i na osnovu projekcija poslovanja u narednom periodu. U tom smislu, Društvo imovinu Fonda ulaže pre svega u likvidnije i stabilnije finansijske instrumente, sa umerenim stopama prinosa, kao što su državni instrumenti.

Investicione odluke donose se u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Sl.glasnik RS br. 85/2005 i 31/2011), Odlukom NBS o bližim uslovima i maksimalnim visinama ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i načinu ulaganja te imovine u inostranstvu, internim aktima i usvojenom investicionom politikom Fonda.

Downgrade risk predstavlja mogućnost da usled pada kreditnog rejtinga emitenta padne i cena obveznice.

Credit spread risk predstavlja mogućnost da cene hartija od vrednosti padnu usled promene spread-a između bezrizičnih i hartija od vrednosti u portfoliju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. **POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**

A3. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

U sledećoj tabeli prikazana je izloženost kreditnom riziku:

| Na dan 31. decembar 2022. godine | U hiljadama dinara | |
|--|--------------------|----------------|
| | Iznos | U % |
| Gotovina | 22.846 | 1,31% |
| Potraživanja od društva za upravljanje | 2 | 0,00% |
| Druga potraživanja | 42 | 0,00% |
| Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka | 1.320.093 | 75,62% |
| Depoziti kod banaka | 402.718 | 23,07% |
| Otvoreni investicioni fondovi | 1 | 0,00% |
| Ukupna imovina | 1.745.702 | 100,00% |

| Na dan 31. decembar 2021. godine | U hiljadama dinara | |
|--|--------------------|----------------|
| | Iznos | U % |
| Gotovina | 77.631 | 4,26% |
| Potraživanja od društva za upravljanje | 7 | 0,00% |
| Druga potraživanja | 4 | 0,00% |
| Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka | 1.642.877 | 90,13% |
| Depoziti kod banaka | 81.029 | 4,44% |
| Otvoreni investicioni fondovi | 21.435 | 1,17% |
| Ukupna imovina | 1.822.983 | 100,00% |

B. Operativni rizik

Predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje Fondom, odnosno Fonda, i to zbog:

- propusta u radu zaposlenih,
- neusklađenost poslovanja sa propisima,
- neadekvatnog upravljanja pravilnika i procesa
- neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima
- nepredvidivih eksternih događaja.

Kvalitativna i kvantitativna kontrola operativnog rizika je sledeća:

Kvalitativna metoda

- Strategija čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje društva
- Adekvatan informacioni sistem
- Identifikovanje, merenje i korektivne mere za ublažavanje operativnih rizika
- Određivanje tokova poslovanja i uspostavljanje adekvatnog sistema internih kontrola kako bi se minimizirao operativni rizik
- Kontrola rizika po pojedinim tokovima poslovanja
- Formiranje i ažuriranje baze podataka značajnih za kontrolu operativnog rizika
- Provera parametara kontrole operativnog rizika

Operativni rizik se identifikuje:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

B. Operativni rizik (Nastavak)

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

Kvantitativna metoda

Formiranje rezerve za operativni rizik na teret rashoda društva koja se određuje na osnovu procene veličine rizika, ali koja ne može iznositi manje od 0.1% ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda.

Izvršni direktor svakog meseca, nakon razmatranja mesečnog izveštaja o operativnim rizicima i predloga Risk menadžera, usvajaju Odluku o visini rezervisanja za operativne rizike.

Na dan 31. decembar 2022. godine ovo rezervisanje iznosi 1.743 hiljada dinara (na 31. decembar 2021. godine je iznosilo 1.788 hiljada dinara).

C. Penzijski rizici

U okviru penzijskih rizika prati se poslovanje i položaj Društva na tržištu, kao i rast i razvoj u odnosu na konkurenciju. Oni obuhvataju kategorije koje se odnose na položaj Društva na tržištu i koje se mogu izraziti kao tržišno učešće društva mereno imovinom pod upravljanjem, trendovi priliva, odliva iz društva i svi ostali podaci koji su javno dostupni. Društvo u smanjenju/izbegavanju ovog rizika koristi razne tehnike tako što prati trendove poslovanja i razvoj cele industrije.

D. Eksterni rizici

Predstavlja rizik da će se promena u okruženju negativno odraziti na poslovanje i profitabilnost Društva. U okviru ovih rizika prate se politički, regulatorni rizik, rizik poslovanja i rizik za vlasnike Društva. Merenje ovog rizika vrši se izračunavanjem visine gubitka koji mogu nastati dešavanjem nepovoljnih događaja na način da se kvantifikuje uticaj tih događaja na poslovanje Društva. Društvo prati promene u regulativi i poslovnom okruženju a sve u cilju izbegavanja/smanjenja ovih rizika.

E. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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 Fond 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 prevlađujućim 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

E. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (Nastavak)

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 instrumenata. 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.

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda, 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 2022. godine | | | | | |
| Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka | 998.779 | 321.314 | - | 1.320.093 | 1.320.093 |
| Otvoreni investicioni fondovi | - | 1 | - | 1 | 1 |
| Ukupno | 998.779 | 321.315 | - | 1.320.094 | 1.320.094 |
| 31. decembar 2021. godine | | | | | |
| Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka | 1.523.593 | 119.284 | - | 1.642.877 | 1.642.877 |
| Otvoreni investicioni fondovi | - | 21.435 | - | 21.435 | 21.435 |
| Ukupno | 1.523.593 | 140.719 | - | 1.664.312 | 1.664.312 |

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

| U hiljadama RSD | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Fer vrednost | Knjigovodstvena vrednost |
|-----------------------------------|----------|----------------|----------|----------------|--------------------------|
| 31. decembar 2022. godine | | | | | |
| Depoziti kod banaka | - | 402.718 | - | 402.718 | 402.718 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | 22.846 | - | 22.846 | 22.846 |
| Ukupno | - | 425.564 | - | 425.564 | 425.564 |
| 31. decembar 2021. godine | | | | | |
| Depoziti kod banaka | - | 81.029 | - | 81.029 | 81.029 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | 77.631 | - | 77.631 | 77.631 |
| Ukupno | - | 158.660 | - | 158.660 | 158.660 |

"DDOR-GARANT ŠTEDNJA" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

17. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

E. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (Nastavak)

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

18. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA SA PROPISANIM ODNOSIMA

Odlukom Narodne banke Srbije utvrđena je maksimalna visina, odnosno najveći iznosi ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i uslovi i način na koji se imovina fonda može ulagati u inostranstvu.

U novčane depozite kod jedne banke ili više međusobno povezanih banaka može ulagati najviše 5% imovine fonda.

| Na dan 31. decembar 2022. godine | U hiljadama dinara | |
|----------------------------------|--------------------|---------------|
| | Iznos | U % |
| HALKBANK a.d. Beograd | 52.321 | 3,00% |
| Addiko bank a.d. Beograd | 82.900 | 4,75% |
| AIK Banka a.d. Beograd | 80.116 | 4,59% |
| Eurobank Direktna a.d. Beograd | 70.469 | 4,04% |
| 3BANK a.d. Novi Sad | 71.552 | 4,10% |
| Erste bank a.d. Novi Sad | 45.360 | 2,60% |
| Ukupno | 402.718 | 23,07% |

18. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA SA PROPISANIM ODNOSIMA

Na dan 31. decembra 2022. godine struktura ulaganja Fonda je usaglašena sa propisanim kriterijumima, odnosno maksimalno propisanim iznosima pojedinačnih ulaganja u odnosu na vrednost neto imovine Fonda. Struktura portfolija na dan 31. decembar prikazana je u sledećoj tabeli:

| | Limiti prema Odluci NBS | 31 decembar 2022. | | U hiljadama dinara 31. decembar 2021. | |
|---|----------------------------|-------------------|--------|--|--------|
| | | Iznos | % | Iznos | % |
| Gotovina | Nije definisano | 22.846 | 1,31% | 77.631 | 4,26% |
| Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova | do 5% | 1 | 0% | 21.435 | 1,18% |
| Depoziti kod banaka | do 35% | 402.718 | 23,07% | 81.029 | 4,44% |
| Kuponske obveznice RS | do 100% | 1.320.093 | 75,62% | 1.642.877 | 90,12% |

19. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA I UPRAVLJANJA FONDOM

Na dan 31. decembra 2022. godine vrednost investicione jedinice iznosi 2.694,04309 dinara.

Od momenta prve uplate (06. novembar 2011. godine) do dana 31. decembra 2022. godine, Fond je ostvario stopu prinosa od 7,25 %, na osnovu obračuna u skladu sa Odlukom o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog Penzijskog Fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice i Odlukom o načinu obračunavanja prinosa dobrovoljnog Penzijskog Fonda. Stopa prinosa Fonda za period od 12 meseci (01.01.2022-31.12.2022) iznosi -10,54%, dok je prosečni godišnji prinos Fonda za poslednjih pet godina 0,90%.

Poslovanje industrije privatnih penzija tokom 2022. značajno je bilo otežano, kako po pitanju zadržavanje postojećih članova, tako i po pitanju akvizicije novog članstva. Rat u Ukrajini doveo je do rasta cene energenata i značajnih negativnih pomeranja na globalnom ekonomskom tržištu, a pre svega do drastičnog rasta inflacije na svetskom nivou. U cilju stabilizacije inflacije u Srbiji, Narodna banka Srbije je tokom 2022. godine podigla referentnu kamatnu stopu za 400bp (sa 1% na 5% tokom 2022. godine). Povećanje

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2022. godine

19. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA I UPRAVLJANJA FONDOM (nastavak)

referentne kamatne stope kao sistemske mere za usporavanje i suzbijanje inflacije, direktno je uticalo na pad cena državnih dužničkih instrumenata, koje čine najveći deo portfolia dobrovoljnih penzijskih fondova.

20. ODNOSI SA POVEZANIM LICIMA

Dobrovoljni penzijski fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava (uplata članova) i njihovo investiranje, a sve u cilju što većeg prinosa. Shodno tome Fond nema odnosa sa povezanim licima, osim sa Društvom za upravljanje koje ga je i osnovalo, a u pitanju su obaveze Fonda prema Društvu za naknade prilikom uplate doprinosa i naknadu

20. ODNOSI SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

za upravljanje (napomena 14) kao i potraživanja od strane Fonda prema Društvu za nadoknadu transakcionih troškova u vezi sa kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti kao i za provizije platnog prometa (31.12.2022. godine: 2 hiljada dinara i 31.12.2021. godine: 7 hiljada dinara).

21. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Na dan 31. decembar 2022. godine Društvo nije identifikovalo rizik od mogućih budućih događaja i nastupanja okolnosti koje bi mogle da se tretiraju kao potencijalne i preuzete obaveze Fonda.

22. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nakon dana bilansa nije bilo poslovnih događaja koja su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultate njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2022. godine.

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:


Jelena Starčević
Lice odgovorno za sastavljanje
izveštaja


Ana Anđelković
Izvršni direktor



U Beogradu, 17.02.2023. godine