

DDOR Garant a.d. Beograd
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

Finansijski izveštaji
31. decembar 2023. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 – 2
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	3 – 4
Izveštaj o ostalom rezultatu	5 – 6
Bilans stanja	7
Izveštaj o promenama na kapitalu	8 – 9
Izveštaj o tokovima gotovine	10 – 11
Napomene uz finansijske izveštaje	1 – 34
Godišnji izveštaj o poslovanju	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima DDOR Garanta a.d. Beograd, Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja DDOR Garant a.d. Beograd, Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu: "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2023. godine, bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završila na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2023. godine i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odeljku izveštaja koji je naslovljen Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2022. godine bili su predmet revizije drugog revizora koji je dana 20.02.2023. godine o njima izrazio mišljenje bez rezerve.

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju informacije uključene u Godišnji izveštaj o poslovanju, ali ne uključuju finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima se ne odnosi na ostale informacije.

U vezi sa našom revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i pri tom razmotrimo da li postoji materijalna nedoslednost između njih i finansijskih izveštaja ili da li izgleda da naša saznanja stečena tokom revizije, ili na drugi način, predstavljaju materijalno pogrešna iskazivanja. U vezi sa Godišnjim izveštajem o poslovanju, sproveli smo postupke propisane Zakonom o računovodstvu Republike Srbije. Ti postupci uključuju proveru da li je Godišnji izveštaj o poslovanju u formalnom smislu pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da to ocenimo, izveštavamo da:

1. Informacije prikazane u Godišnjem izveštaju o poslovanju su usklađene, u svim materijalno značajnim aspektima, sa priloženim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2023. godine.
2. Priloženi Godišnji izveštaj o poslovanju za 2023. godinu je pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Na osnovu poznavanja i razumevanja Društva i njegovog okruženja stečenog tokom revizije, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne navode u Godišnjem izveštaju o poslovanju.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i regulativom Narodne banke Srbije koja propisuje finansijsko izveštavanje društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevare ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevare ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevare je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevara može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola Društva.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezanu obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke internih kontrola koje smo identifikovali tokom revizije.

Beograd, 16. februar 2024. godine



Olivera Andrijašević
Ovlašćeni revizor
Deloitte d.o.o. Beograd



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 01.01.2023. do 31.12.2023. 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	14.099	13.701
601	Prihodi naknada za upravljanje fondovima	1002	3.2;5	94.217	94.956
609	Drugi prihodi od upravljanja fondovima	1003			
500	Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova	1004	3.3	373	411
501	Troškovi marketinga	1005	3.3;6	1.865	1.915
502	Troškovi usluga kastodi banke	1006	3.3;7	5.967	5.972
503, 504	Troškovi posredovanja	1007	3.3;8	9.110	8.689
505, 509	Drugi rashodi od upravljanja fondovima	1008			
	Dobitak od upravljanja fondovima	1009		91.001	91.670
	(1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)				
	Gubitak od upravljanja fondovima	1010			
	(1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)				
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	599	585
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			
662	Prihodi od kamata	1023	3.6;9	3.898	3.859
562	Rashodi od kamata	1024	3.6	592	773
663+664	Prihodi od kursnih razlika	1025	3.1	148	262
563+564	Rashodi od kursnih razlika	1026	3.1	341	896
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	1027	3.7;10	52.061	50.513
530	Troškovi amortizacije	1028	3.9;11	8.460	8.263
53 (osim 530)	Troškovi rezervisanja	1029	3.9;12	504	
61, 669, 67 (osim 671,672 i 675), 681, 684, 689	Ostali prihodi	1030	3.10;13	700	705
54, 569, 57 (osim 572,571 i 575), 581, 584, 589	Ostali rashodi	1031	3.10;14	24.130	23.766
	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)	1032		10.258	12.870
	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)	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		
721	Porez na dobit	1038	3.11;15	1.270	1.668
	Dobitak perioda (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)	1039		8.988	11.202
	Gubitak perioda (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)	1040			

U Beogradu, 16. februar 2024.

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 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	Dobitak perioda	2001		8.988	11.202
	Gubitak perioda	2002			
	OSTALI UKUPNI REZULTAT PERIODA				
	Bilansne stavke koje neće naknadno biti reklasifikovane u bilans uspeha				
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			
	Bilansne stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u bilans uspeha				
321	Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2009		1.023	125
322	Negativni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2010		1.212	81
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		44
	Ostali ukupni gubitak perioda (2004-2003-2005+2006- 2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014- 2015+2016)	2018	189	
	UKUPAN REZULTAT PERIODA			
	Ukupan neto dobitak perioda (2001-2002+2017-2018≥0)	2019	8.799	11.246
	Ukupan neto gubitak perioda (2001-2002+2017-2018<0)			

U Beogradu, 16. februar 2024.

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 STANJA
na dan 31.12.2023. 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;16	12.956	14.639	15.250
11	Nekretnine i oprema	0002	3.12;16	19.934	26.093	33.390
12	Investicione nekretnine	0003				
14	Odložena poreska sredstva	0004				
130, 131, 133	Hartije od vrednosti	0005	3.14;17	124.680	124.470	124.535
132, 134, 135, 136, 138	Depoziti i ostala finansijska sredstva	0006	3.15;18		8.000	11.618
26	Tekuća poreska sredstva	0007	3.11;19	1.669	1.499	
27	Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0008				
210	Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	0009	3.16;20	9.622	9.076	9.802
21 (osim 210)	Ostala potraživanja	0010	3.17;21	341	488	412
20, 24, 25	Ostala sredstva	0011	3.18;22	1.401	327	631
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	0012	3.19;23	8.432	2.819	7.967
	UKUPNA AKTIVA (od 0001 do 0012)	0013		179.035	187.411	203.605
30	Osnovni kapital	0401	3.20;24	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		79.454	79.265	79.309
33	Dobitak	0405		8.988	11.202	20.159
34	Gubitak	0406				
35	Sopstvene akcije	0407				
	UKUPNI KAPITAL (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408		148.056	150.459	159.372
40	Rezervisanja	0409	3.21;25	8.446	7.818	8.397
42	Odložene poreske obaveze	0410	3.11	75	75	75
41	Finansijske obaveze	0411		17.875	23.762	29.527
440, 441, 442	Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	0412	3.22	8	27	20
48	Obaveze po osnovu stalne imovine koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0413				
49	Tekuće poreske obaveze	0414	3.11			1.657
44 (osim 440, 441, 442), 45, 46, 47	Ostale obaveze	0415	3.23;26	4.575	5.270	4.557
	UKUPNE OBAVEZE (od 0409 do 0415)	0416		30.979	36.952	44.233
	UKUPNA PASIVA (0408 + 0416)	0417		179.035	187.411	203.605

U Beogradu, 16. februar 2024.

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 Biruzova 3-5																							

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01.2023. do 31.12.2023. 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	79.309	4161	20.159	4189		4215	159.372	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	79.309	4166	20.159	4194		4216	159.372	4222		
7	Ostali ukupan dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4115	xxx	4141	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	Xxx	xxx	xxx	
8	Ostali ukupan gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4116	xxx	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	11.202	xxx	xxx	xxx	xxx	11.202	xxx	xxx
10	Gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4195		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	
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	
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 pokriće gubitka – Smanjenje	4010		4036		4062		4089	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4170		4198		xxx	xxx	xxx	xxx	
17	Isplata dividendi	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4090	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4171	20.159	xxx	xxx	xxx	xxx	20.159	xxx	xxx
18	Ostalo – povećanje	4011		4037		4063		4091	4119		4145		4172		4199		xxx	xxx	44	xxx	xxx	
19	Ostalo – smanjenje	4012		4038		4064		4092	4120		4146	44	4173		4200		xxx	xxx		xxx	xxx	
20	Stanje na dan 31. decembra prethodne godine (za kolone od 2 do 6, 8 i 9 redni br. 6 + 7 - 8 + 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	79.265	4174	11.202	4201		4217	150.459	4223		

Redni br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30)	AOP	Sopstvene akcije (grupa 35)	AOP	Emissiona 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)	
			2		3		4		5		6		7		8		9		10		11	
21	Stanje na dan 1. januara tekuće godine	4014	218.522	4040		4066		4094		4122		4148	79.265	4175	11.202	4202		4218	150.459	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	79.265	4180	11.202	4207		4219	150.459	4225		
27	Ostali ukupan dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4128		4154		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
28	Ostali ukupan gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4129		4155		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
29	Dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4181	8.988	xxx	xxx	xxx	xxx	8.988	xxx	xxx
30	Gubitak perioda	xxx	xxx	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	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	xxx	xxx	xxx	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		xxx	xxx	xxx	xxx	
37	Isplata dividendi	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4105		xxx	xxx	xxx	xxx	4185	11.202	xxx	xxx	xxx	xxx	11.202	xxx	xxx
38	Ostalo – povećanje	4024		4050		4076		4106		4132		4158	189	4186		4212		xxx	xxx	189	xxx	xxx
39	Ostalo – smanjenje	4025		4051		4077		4107		4133		4159		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)	4028	218.522	4052		4078		4108		4134		4160	79.454	4188	8.988	4214	0	4220	148.056	4226		

U Beogradu, 16. februar 2024.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DODVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM AD
BEOGRAD
OPOR-INT
BEOGRAD

Popunjiva društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom																					
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. do 31.12.2023. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

POZICIJA	Oznaka za AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3005)		108.135	109.940
1. Prilivi od naknada pri uplati	3001		
1. Prilivi od naknada pri uplati	3002	14.098	13.768
2. Prilivi od naknada za upravljanje	3003	93.672	95.615
3. Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	3004		
4. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	3005	365	557
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3007 do 3012)		114.228	110.964
1. Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	3006		
1. Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	3007	373	444
2. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	3008	52.141	51.850
3. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	3009	2.522	4.151
4. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	3010	46.551	29.536
5. Plaćeni porez na dobit	3011	1.439	4.824
6. Isplaćene dividende	3012	11.202	20.159
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001-3006)	3013		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3006-3001)	3014	6.093	1.024
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 3016 do 3020)		11.898	3.932
1. Prilivi od ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3015		
1. Prilivi od ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3016		
2. Prilivi od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3017		
3. Prilivi po osnovu kamata	3018	3.898	3.932
4. Prilivi po osnovu depozita	3019	8.000	
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	3020		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (3022 do 3025)		155	8.081
1. Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva osim depozita	3021		
1. Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva osim depozita	3022		
2. Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3023	155	81

3. Odlivi po osnovu depozita	3024		8.000
4. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	3025		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3015-3021)	3026	11.743	
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3021-3015)	3027		4.149
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3029 do 3033)	3028		
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	3029		
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	3030		
3. Prilivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	3031		
4. Prilivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	3032		
5. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	3033		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3035 do 3040)	3034		
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		
4. Odlivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	3038		
5. Odlivi po osnovu kamata	3039		
6. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	3040		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3028-3034)	3041		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3034-3028)	3042		
G. Svega neto prilivi gotovine (3013+3026+3041)	3043	11.743	
D. Svega neto odlivi gotovine (3014+3027+3042)	3044	6.093	5.173
Đ. Neto povećanje gotovine (3043-3044)	3045	5.650	
E. Neto smanjenje gotovine (3044-3043)	3046		5.173
Ž. Gotovina na početku godine (Napomena: __)	3047	2.819	7.967
3. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3048	14	60
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3049	51	35
J. Gotovina na kraju perioda (Napomena: __) (3045-3046+3047+3048-3049)	3050	8.432	2.819

U Beogradu

dana 16.02.2024.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



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

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2023. godine**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. 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 2023. 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 2023. 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 2023. godine je 54.774 (31. decembar 2022. godine 55.533 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 2023. godine je 24.869 (31. decembar 2022. godine 23.532 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 2023. godine imalo 19 zaposlenih (na dan 31. decembra 2022. godine 19 zaposlenih).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2023. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu "Zakon", objavljen u "Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i 44/2021), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom. Društvo, kao veliko pravno lice u obavezi je da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: 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 ("IASB" ili "Odbor"), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije od 10. septembra 2020. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 123/2020 od 13. oktobra 2020. godine, utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MSFI i MRS, i Konceptualni okvir izdati od strane Odbora, kao i prevodi povezanih tumačenja izdatih od strane IFRIC. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda br. 401-00-4351/2020-16, Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su za finansijske izveštaje koji se sastavljaju na dan ili posle 31. decembra 2021. godine i primenjeni su prilikom pripreme priloženih finansijskih izveštaja.

Osim pomenutog, pojedina zakonska i podzakonska regulativa u Republici Srbiji definiše određene računovodstvene postupke, što ima za posledicu dodatna odstupanja od MSFI kao što sledi:

- Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u skladu sa zahtevima Odlukom Narodne banke Srbije o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik Republike Srbije broj 93/2020) i formatu propisanom Odlukom Narodne banke Srbije o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima („Službeni glasnik RS", br. 89/93/2020), koji odstupa od formata definisanog u MRS 1 (revidiran) – "Prezentacija finansijskih izveštaja" i MRS 7 – "Izveštaj o tokovima gotovine".
- Određenim podzakonskom aktima koji su na snazi u tekućem periodu zahteva se priznavanje, vrednovanje i klasifikacija sredstava, obaveza i kapitala, kao i prihoda i rashoda koji odstupaju od zahteva prevedenih i usvojenih MSFI i MRS.

U skladu sa navedenim, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, ovi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, Društvo nije primenilo MSFI i MRS koji u svojim odredbama dozvoljavaju raniju primenu niti je primenilo standarde čiji prevod nije utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

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

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane izvršnog direktora Društva dana 12.02.2024. godine.

Godišnji izveštaj o poslovanju

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, rukovodstvo Društva odgovorno je za pripremu godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2023. godinu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine**

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

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju finansijski izveštaji na dan i za godinu završenu na dan 31. decembra 2022. godine.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koje podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

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 2023. godine, Bilans uspeha za period od 1. januara do 31. decembra 2023. 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 2023. godinu.

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

U skladu sa zakonskom regulativom, Društvo je izvršilo usaglašavanje međusobnih potraživanja i obaveza sa kupcima na dan 31.12.2023. godine. Iznos neusklađenih potraživanja iskazan je pod tačkom 27, a iznos neusklađenih obaveza pod tačkom 34.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2023. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.2. Prihodi od upravljanja fondovima (Nastavak)

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

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

- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 100.001,00 dinar do 200.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 2,00% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 200.001,00 dinar do 300.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 1,50% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 300.001,00 dinar do 500.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 1,00% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 500.001,00 dinar do 1.000.000,00 dinara obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa po stopi od 0,50% od vrednosti izvršene uplate,
- Na penzijski doprinos uplaćen u iznosu od 1.000.001,00 dinar i više ne obračunava se naknada prilikom uplate doprinosa.

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

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

3.3. Rashodi od upravljanja fondovima

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

Priznavanje obezvređenja finansijskih sredstava koja se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti ili fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVOCI) sprovodi se u skladu sa MSFI 9 u iznosu obačunatog očekivanog kreditnog gubitka (Expected credit loss).

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 2023. 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 (1.1.2021) 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 zatezних 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 2023. 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 5%,
- 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 7,55%,
- prosečne bruto zarade,
- stopa dugoročnog očekivanog rasta zarada 11% 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 (bonus), 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 2023. i 2022. 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 2012. 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 2023. kao i u 2022. 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 2023. 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 2023. godinu nije predat do dana finansijskih izveštaja Društva, s obzirom na to da je rok za predaju 30.06.2024. Društvo je obračunalo poreske efekte na bazi Zakona o porezu na dobit preduzeća. Društvo nije završilo studiju transfernih cena, ali rukovodstvo smatra da po ovom osnovu neće imati materijalno značajne efekte na 2023. godinu jer do sada Društvo nije imalo, ili je imalo minimalne korekcije po osnovu transakcija sa povezanim licima, koje nisu uticale na iznos oporezive dobiti, a u 2023. godini nije bilo značajnijih izmena u vrstama usluga u odnosu na prethodnu godinu.

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.

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 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.)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.12. Nematerijalna imovina, nekretnine i oprema (Nastavak)

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. Hartije od vrednosti

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2023. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.14. Hartije od vrednosti

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. Ovakav način vrednovanja finansijskih sredstava odmerenih po fer vrednosti primenjuje se kod obračuna dugoročnih državnih hartija od vrednosti, u koje je uložena imovina dobrovoljnih penzijskih fondova, a u skladu sa Uputstvom o načinu vrednovanja. 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:

- 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 klasifikovano 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). Društvo u svom portfoliju ima samo FVOCI i hartije koje se vode po AC.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

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 porodiljsko odsustvo i potraživanje za bolovanje preko 30 dana.

3.18. Ostala sredstva

Ostala imovina uključujući i vremenska razgraničenja.

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.

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

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

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.

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.

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.

Stope korišćene u 2023. i 2022. godini su:

Računarska oprema	25%
Druga tehnička oprema i softveri	20%
Nameštaj i ostala oprema	10%
Putnička motorna vozila	10%

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (nastavak)

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. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti..

f) Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine

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

Kada je reč o nematerijalnoj imovini sa neograničenim korisnim vekom trajanja, Društvo je saglasno MRS 36 u obavezi da, bez obzira da li postoje naznake o umanjenju vrednosti, testira nematerijalnu imovinu sa neograničenim korisnim vekom trajanja na umanjenje vrednosti jednom godišnje, upoređujući njegovu knjigovodstvenu vrednost i nadoknadivi iznos. Ovo ispitivanje umanjenja vrednosti se može izvršiti bilo kada u toku godišnjeg perioda, pod uslovom da se vrši u isto vreme svake godine.

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 2023.	31. decembra 2022.
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	8.384	8.417
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Štednja“	5.715	5.284
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	70.581	73.259
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Štednja“	23.636	21.697
	108.316	108.657

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od 14.098 hiljada dinara (u 2022. godini: 13.701 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 94.217 hiljada dinara (u 2022. godini: 94.956 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

6. TROŠKOVI MARKETINGA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2023.	31. decembra 2022.
Troškovi oglašavanja	1.083	888
Troškovi prospekta, plakata i slično	-	198
Drugi troškovi marketinga	782	829
	1.865	1.915

7. TROŠKOVI USLUGA KASTODI BANKE

Troškovi usluga kastodi banke OTP Banka Srbija a.d. Beograd (prethodni naziv Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd) iznose 5.967 hiljada dinara u (u 2022. godini: 5.972 hiljada dinara). Naknade za uslugu kastodi banke za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznosi 4.125 hiljade dinara (2022: 4.281 hiljade dinara), a za Fond „DDOR-Garant Štednja“ 1.842 hiljada dinara (2022: 1.691 hiljade dinara).

8. TROŠKOVI POSREDOVANJA

Troškovi posredovanja u iznosu od 9.110 hiljade dinara (u 2022. godini: 8.689 hiljada dinara) odnose se na troškove posredničke provizije OTP banka Srbija a.d., Beograd u iznosu od 6.967 hiljade dinara (2022: 6.790 hiljada dinara), na posredničke provizije DDOR Novi Sad a.d.o. u iznosu od 1.957 hiljada dinara (2022: 1.741 hiljada), dok se ostatak od 171 hiljada dinara odnosi na posredničke provizije prodajne mreže (2022: 158 hiljada) i ostale troškove posredovanja od 15 hiljada dinara. Troškovi posredovanja za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznose 4.118 hiljada dinara (2022: 3.954 hiljada dinara), a za Fond „DDOR-Garant Štednja“ troškovi posredovanja iznose 4.992 hiljada dinara (2022: 4.735 hiljada dinara).

9. PRIHODI OD KAMATA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2023.	31. decembra 2022.
Prihodi od kamata	3.898	3.859
PRIHODI OD KAMATA	3.898	3.859

Društvo je u 2023. godini ostvarilo prihode od kamata na depozite po viđenju u dinarima u iznosu od 181 hiljada dinara, kao i prihode od kamata na ime kuponskih obveznica u iznosu od 3.359 hiljada dinara i prihode od kamata obveznica raspoloživih za prodaju u iznosu od 358 hiljada dinara.

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2023.	31. decembra 2022.
Troškovi zarada i naknada zarada	40.836	39.466
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	6.317	6.257
Troškovi naknada zaposlenima za službeno putovanje	471	390
Drugi lični rashodi i naknade	4.437	4.400
	52.061	50.513

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine**

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U 2023. godini troškovi amortizacije su iznosili 8.460 hiljada dinara, dok su u 2022. godini iznosili 8.263 hiljada dinara. Struktura navedenih troškova amortizacije za nekretnine u zakupu, opremu i nematerijalnu imovinu iskazana je pod tačkom 13. Oprema i nematerijalna imovina

12. TROŠKOVI REZERVISANJA

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. U 2022. godini, u odnosu na kraj 2021. godine, došlo je do smanjenja imovine oba fonde kojima Društvo upravlja što je uzrokovalo smanjenje visine rezervisanja za operativne rizike i negativne troškove po tom osnovu u iznosu od 627 hiljada dinara. U 2023. godini, u odnosu na kraj 2022. godine, došlo je do povećanja imovine oba fonde kojima Društvo upravlja što je uzrokovalo povećanje visine rezervisanja za operativne rizike i troškove po tom osnovu u iznosu od 504 hiljada dinara. Visina rezervisanja formiranih za svaki fond data je u okviru obelodanjivanja pozicija bilansa stanja pod tačkom 31. Rezervisanja.

13. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi za 2023. godinu iznose 700 hiljada dinara (u 2022. godini: 78 hiljade dinara) i odnose se prvenstveno na prihod od ukidanja rezervisanja po osnovu više ukalkulisanog bonusa 643 hiljade dinara i druge prihode 57 hiljade dinara.

14. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra 2023.	31. decembra 2022.
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	5.697	4.847
Troškovi usluga održavanja opreme	5.520	6.578
Troškovi zakupa	5.250	5.249
Troškovi reprezentacije	641	945
Troškovi materijala	840	620
Troškovi revizije	2.167	1.328
Troškovi PTT usluga i usluge telekomunikacija	3.061	2.990
Troškovi neproizvodnih usluga – rizici	507	507
Obezvredjenje nematerijalne imovine	240	451
Ostali poslovni rashodi	207	251
	24.130	23.766

U toku 2023. 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 240 hiljadu dinara.

15. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit za 2023. godinu

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
	Porez na dobit	(1.270)
Gubitak od smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza	(1.270)	(1.668)
Ukupno poreski rashod perioda	(1.270)	(1.668)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

16. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

b) Odložene poreske obaveze

Promene na odloženim poreskim obavezama u toku 2023. godine:

	U hiljadama dinara	
Odložene poreske obaveze / sredstva	2023	2022
Odložene poreske obaveze	(75)	(75)
Odložena poreska sredstva		
Ukupno:	(75)	(75)

Usklađivanje efektivne poreske stope prikazano je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
Usaglašavanje efektivne poreske stope	2023	2022
Dobitak poslovne godine	10,259	12,869
Dobici od prodaje imovine		
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali		
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovne delatnosti	223	28
Primanja zaposlenog iz čl. 9 stav 2. Zakona, obračunata a neisplaćena u poreskom periodu	1,542	55
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	126	73
Primanja zaposlenog iz čl. 9 stav 2. Zakona, obračunata u prethodnom poreskom periodu a isplaćena u poreskom periodu za koji se podnosi bilans	1,220	104
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	2,415	2,220
Ukupan iznos amortizacije koji se priznaje za poreske svrhe	1,787	1,416
Rashod po osnovu ispravke vrednosti pojedinačnih potraživanja ako od roka za njihovu naplatu nije prošlo najmanje 60 dana, kao i otpis vrednosti pojedinačnih potraživanja izvršen bez prethodno ispunjenih uslova iz člana 16, odnosno člana 22a Zakona		
Izdaci za ulaganja u oblasti kulture	50	55
Članarine komorama	262	200
Rashodi po osnovu reprezentacije	73	378
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	240	451
Prihod po osnovu dividendi i udela u dobiti od drugog rezidentnog obveznika		
Prihodi od kamata po osnovu dužničkih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave ili NBS	3,717	3,695
Prihodi po osnovu neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja koja nisu bila priznata kao rashod u poreskom periodu u kome su izvršena; prihodi nastali po osnovu sticanja nenovčane imovine u postupku realizacije ugovora o koncesiji		
Dobit usklađena na način propisan Zakonom	8,466	11,114
Ukupni kapitalni dobiti tekuće godine obračunati u skladu sa Zakonom		
Poreska osnovica - oporeziva dobit (62+68)>0	8,466	11,114
Obračunati porez	1,270	1,667
Povećanje obračunatog poreza zbog kreiranja odloženih poreskih obaveza		
Obračunati porez po umanjenju		
Efektivna poreska stopa	12.38%	12.95%

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine**

**17. OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA
U hiljadama dinara**

	Nekretnine u zakupu	Oprema	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Nematerijalna imovina sa neograničenim vekom trajanja	Ukupn o
Nabavna vrednost						
Stanje 1. januara 2022. godine	29,527	11,336	22,578		24,818	88,259
Povećanja tokom perioda		109	464			573
Otuđenja		5,837				5,837
Stanje, 31. decembra 2022. godine	29,527	5,608	23,042	-	24,818	82,995
Stanje 1. januara 2023. godine	29,527	5,608	23,042		24,818	82,995
Povećanja tokom perioda		857				857
Otuđenja						-
Stanje, 31. decembra 2023. godine	29,527	6,465	23,042	-	24,818	83,852
Ispravka vrednosti						
Stanje 1. januara 2022. godine		6,058	19,472		13,775	39,305
Otuđenja		4,712	1,045			5,757
Amortizacija tekućeg perioda	6,044	1,334	885			8,263
Obezvredjenja					451	451
Stanje, 31. decembra 2022. godine	6,044	2,680	19,312		14,226	42,262
Stanje 1. januara 2023. godine	6,044	2,680	19,312		14,226	42,262
Otuđenja						-
Amortizacija tekućeg perioda	6,044	1,290	1,126			8,460
Obezvredjenja					240	240
Stanje, 31. decembra 2023. godine	12,088	3,970	20,438		14,466	50,962
Neto sadašnja vrednost:						-
31. decembra 2023. godine	17,439	2,495	2,604		10,352	32,890
31. decembra 2022. godine	23,483	2,928	3,730		10,592	40,733

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

17. OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (Nastavak)

Testiranje obezvređenosti nematerijalne imovine sa neograničenim vekom upotrebe

Nadoknativa vrednost nematerijalnih ulaganja sa neograničenim vekom upotrebe određuje se na osnovu projekcija tokova u skladu sa planom upravljanja prepoznatljivog dela Fonda stečenog poslovnom kombinacijom, za period u trajanju od dvadeset godina. Diskontna stopa pre oporezivanja koja se primenjuje u projekcijama tokova gotovine iznosi 16,39% (2022: 16,27%).

Ključne pretpostavke korišćene u obračunu upotrebne vrednosti

Obračun nadoknative 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 4,10% (2022: 3,60%),
- Stope inflacije.

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

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

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

Očekivana stopa prinosa u iznosu od 4,10% 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 5,3% na godišnjem nivou i zasnovana je na očekivanjima Narodne banke Srbije.

18. HARTIJE OD VREDNOSTI

	u hiljadama dinara	
	31.12.2023.	31.12.2022.
<u>HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti</u>		
Obveznice Republike Srbije u RSD	104.256	103.940
Obveznice Republike Srbije u EUR		
<u>HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat</u>		
Obveznice Republike Srbije u RSD	20.424	20.530
Obveznice Republike Srbije u EUR		
	124.680	124.470

Na dan 31. decembra 2023. godine, finansijska sredstva čine:

- HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u iznosu od 103.434 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 822 hiljade dinara.
- HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat u iznosu od 20.260 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 164 hiljada dinara.

Na dan 31. decembra 2022. godine finansijska sredstva su činila:

- HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u iznosu od 103.617 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 323 hiljade dinara
- HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat u iznosu od 20.466 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 64 hiljade dinara.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine**

19. DEPOZITI I OSTALA FINANSIJSKA SREDSTVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Depoziti kod banaka u dinarima	0	8.000
Ulaganja u otvoreni investicioni fond – Raiffeisen CASH OIF	0	0
	0	8.000

20. TEKUĆA PORESKA SREDSTVA

Obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit za 2023. godinu iznose 1.270 hiljada dinara. Na dan 01.01.2023. godine obaveze po osnovu tekućeg poreza iznosile su 1.499 hiljada dinara. Zbog većih privremenih akontacija od obaveza po osnovu tekućeg poreza na dobit u 2022. (u toku 2023. godine isplaćeno je ukupno 1.440 hiljade dinara), Društvo na dan 31.12.2023. raspolaže sa tekućim poreskim sredstvima u iznosu od 1.669).

21. POTRAŽIVANJA OD DOBROVOLJNIH PENZIJSKIH FONDOVA U hiljadama dinara

	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
	Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	9.622
	9.622	9.076

22. OSTALA POTRAŽIVANJA U hiljadama dinara

	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
	Ostala potraživanja	341
	341	488

Pozicija Ostala potraživanja u 2023. godini odnose se prvenstveno na avanse date dobavljačima u zemlji.

23. OSTALA SREDSTVA u hiljadama dinara

	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
	AVR	1.401
	1.401	327

Ostala sredstva u 2023. odnose se na aktivna vremenska razgraničenja za unapred plaćene rashode, kao i u 2022. godini. Do povećanja visine aktivnih vremenskih razgraničenja u odnosu na 2022. godinu došlo je zbog nabavke licenci za antivirus i Sophos Firewall koja se vremenski razgraničavaju na trošak u periodu od 36 meseci, a koja je izvršena u 2023. godini.

24. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Tekući račun	7.855	604
Devizni računi	577	2.215
	8.432	2.819

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2023. godine

24. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI (Nastavak)

Veće stanje gotovine na dan 31. decembar 2023, u odnosu na 31. decembar 2022. godine, rezultat je toga što je na dan 31. decembar 2022. godine Društvo imalo oročen depozit kod poslovne banke u visini od 8.000 hiljada dinara a na dan 31. decembar 2023. godine nema oročenih sredstava.

25. KAPITAL

	2023.	2022.
Akcijski kapital	218.522	218.522
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	(79.455)	(79.265)
Neraspoređena dobit ranijih godina	-	-
Neraspoređena dobit tekuće godine	8.989	11.202
Gubitak	-	-
UKUPAN OSNOVNI KAPITAL	148.056	150.459

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.

		U hiljadama dinara	
Red. br.	Naziv	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
1.	Akcijski kapital	218,522	218,522
2.	Emisiona premija	0	0
3.	Zakonske rezerve	0	0
4.	Statutarne i slične rezerve	-79,831	-79,831
5.	50% iznosa revalorizacionih rezervi (osim nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti)	591	779
6.	Neraspoređena dobit ranijih godina	0	0
7	Ukupno kapital pre odbitnih stavki (1+2+3+4+5+6)	139,282	139,470
8	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	-1,558	-994
9	Nepokriveni gubitak	0	0
10	Otkupljene sopstvene akcije	0	0
11	Neuplaćeni upisani kapital	0	0
12	Ukupno odbitne stavke (8+9+10+11)	-1,558	-994
13	Kapital (7+12)	137,724	138,476
15.	Dinarska protivvrednost iznosa od 1.000.000 evra	117,174	117,322
16.	Razlika (14-15)	20,550	21,154

Akcionari Društva su:

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

Vlasnici Prva Group plc Ljubljana na dan 31. decembar 2023. godine su PRVA Finance d.o.o. Ljubljana sa 77,93 %, Kymah Limited sa 14,83%, ostali 7.24%. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

25. KAPITAL (Nastavak)

Statutarne i slične rezerve

Statutarne i slične rezerve se u punom iznosu od 79,831 hiljadu dinara odnose na kursne razlike nastale na 31.12.2016. godine kao posledica usaglašavanja iznosa akcijskog kapitala koje je Društvo imalo u knjigama sa iznosom akcijskog kapitala koji je bio upisan u Agenciji za privredne registre i Centralnom registru hartija od vrednosti. Knjigovodstveno evidentiranje usaglašavanja iznosa akcijskog kapitala urađeno je prema Odluci izvršnih direktora broj 226 od 30.12.2016. godine pod datumom 31.12.2016. godine i u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima sprovedeno je na teret konta 326000 - Ostali gubici koji neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha.

U narednoj tabeli se nalazi pregled svih uplata i isplata akcijskog kapitala sa podatkom o datumu promene, srednjem kursu na dan, iznosu uplate odnose isplate u valuti i u hiljadama dinara.

Datum promene	Iznos u EUR	Srednji kurs NBS na dan	Iznos u hiljadama dinara
14.12.2016.	1.000.000.	78.71	78.710
25.02.2008.	115.000	82.6893	9.509
26.09.2008.			8.801
27.02.2009.	10.000	93.90220	939
24.06.2009.			54
17.03.2008.	1.400.000	83.5194	116.927
24.02.2009.	300.000.	94.4315	28.328
16.10.2006.	1.250.000	82.085	102.606
27.01.2009.	104.541	95.6565	10.000
14.01.2011.	(99.687)	105.4982	(10.517)
09.12.2011.	(2.000.000)	103.3337	206.667
Ukupno:			138.693

U narednoj tabeli je prikazan obračun po osnovu koga je nastao iznos koji se nalazi u okviru pozicije Statutarne i slične rezerve.

Opis	Iznos u hiljadama dinara
Stanje kapitala pre usaglašavanja	138.692
Stanje kapitala nakon usaglašavanja	218.522
Razlika koja je proknjižena u okviru Statutarnih i sličnih rezervi	79.831

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 2023. godini, u skladu sa Odlukom Skupštine akcionara Društva broj XXX-8 od 30.03.2023. godine, akcionarima Društva je srazmerno učešću u osnovnom kapitalu isplaćena dividenda u ukupnom iznosu od 11.202 hiljada dinara po osnovu dobiti ostvarene u prethodnim godinama.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

26. REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Ekvilibrio“	5.765	5.563
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Štednja“	2.043	1.743
Ostala rezervisanja	638	512
	8.446	7.818

Troškovi rezervisanja za 2022. i 2023. godinu obelodanjeni su u okviru tačke 12. Troškovi rezervisanja.

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

	Dugoročna rezervisanja za rizike - Ekvilibrio	Dugoročna rezervisanja za rizike - Štednja	Ostala rezervisanja
Stanje 1.1.2022.	6.170	1.788	439
Promene u toku 2022.	(607)	(45)	73
Stanje 31.12.2022.	5.563	1.743	512
Stanje 1.1.2023.	5.563	1.743	512
Promene u toku 2023.	202	300	126
Stanje 31.12.2023.	5.765	2.043	638

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

27. OSTALE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Obaveze prema fondovima po osnovu naknade transakcionih troškova	0	0
Obaveze prema kastodi banci	524	486
Obaveze prema posrednicima	879	858
Dobavljači u zemlji	556	432
Dobavljači u inostranstvu	652	1.080
Obaveze za porez na dodatu vrednost	381	498
Druge obaveze za poreze i doprinose	41	56
PVR	1.542	1.860
	4.575	5.270

Pasivna vremenska rezervisanja odnose se na bonuse zaposlenima za 2023. godinu, a koja će biti isplaćena u 2024. godini.

28. FINANSIJSKE OBAVEZE

U 2023. godini finansijske obaveze iznosile su 17.875 hiljada dinara i u celosti se odnose na obaveze obaveze po osnovu lizinga za dugoročni zakup poslovnog prostora u Beogradu i Novom Sadu, koje su obračunate u skladu sa -MSFI 16.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

29. 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 2023. godine, odnosno transakcije sa povezanim pravnim licima tokom 2022. godine, prikazani su u sledećim pregledima:

BILANS STANJA	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
PASIVA		
Ostale obaveze (DDOR Novi Sad a.d.o.)	396	189
Ostale obaveze (Prva Group plc Ljubljana)	35	35
Ostale obaveze (Prva Osebna Zavarovalnica)	293	293
Svega pasiva	724	517

Sa povezanim pravnim licima iskazane obaveze odnose se na sledeće zaključene ugovore:

- DDOR Novi Sad a.d.o.
 - Ugovori o zakupu poslovnog prostora u Beogradu i Novom Sadu,
 - Ugovor o posredovanju i
 - Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji.
- Prva Group plc Ljubljana
 - Ugovor za risk menadžment
- Prva Osebna Zavarovalnica
 - Ugovor o pružanju IT usluga

BILANS USPEHA	U hiljadama dinara	
	2023.	2022.
RASHODI		
Troškovi Prva Group plc Ljubljana	506	507
Troškovi Prva Osebna Zavarovalnica	4.221	4.229
Troškovi DDOR Novi Sad a.d.o.	10.744	10.034
Svega rashodi	15.471	14.770

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

30. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Tabela usaglašavanja potraživanja

	Potraživanja	
1.	Broj neusaglašenih potraživanja	5
2.	Broj ukupnih potraživanja	11
3.	Odnos broja neusaglašenih i ukupnih potraživanja (1/100)	45,45%
4.	Iznos neusaglašenih potraživanja	289,328.38
5.	Iznos ukupnih potraživanja	10,142,768.03
6.	Odnos iznosa neusaglašenih i ukupnih potraživanja (4/5)	2.85%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

30. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Tabela usaglašavanja obaveza

	Obaveze	
1.	Broj neusaglašenih obaveza	19
2.	Broj ukupnih obaveza	39
3.	Odnos broja nausaglašenih obaveza (1/100)	48.72%
4.	Iznos neusaglašenih obaveza	255.148,7
5.	Iznos ukupnih obaveza	18.052.515,31
6.	Odnos između nausaglašenih i ukupnih obaveza (4/5)	1.41%

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

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

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

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

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 2023.	31. decembar 2022.
Finansijska sredstva		
Bankarski depoziti u dinarima	-	8.000
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.256	103.940
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	20.530
Otvoreni investicioni fondovi	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.432	2.819
Ukupna finansijska sredstva	133.112	135.289
Finansijske obaveze		
Finansijske obaveze	17.875	23.762
Ostale obaveze	4.755	5.270
Ukupno finansijske obaveze	22.630	29.032

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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, gotovina i gotovinski ekvivalenti. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

Društvo je 2021. godine kao rezultat prve primene MSFI 16 iskazalo ukupne finansijske obaveze po osnovu zaključenih ugovora o zakupu poslovnog prostora u Beogradu i Novom Sadu. Umanjenje od 5.887 hiljada dinara tokom 2023. godine odnosi se na mesečne obaveze po ugovoru za objekte uzete u dugoročni zakup a u skladu sa MSFI 16.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

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

Tržišni rizik

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

Rizik promene kamatnih stopa

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

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

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Finansijska sredstva		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Depoziti kod banaka u dinarima	-	8.000
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.256	103.940
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	20.530
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.432	2.819
	<u>133.112</u>	<u>135.289</u>
<i>Nekamatnosna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi	-	-
Ukupno finansijska sredstva	<u>133.112</u>	<u>135.289</u>
Finansijske obaveze		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Finansijske obaveze	-	-
<i>Nekamatnosne finansijske obaveze</i>		
Finansijske obaveze	17.875	23.762
Ostale obaveze	4.755	5.270
Ukupno finansijske obaveze	<u>22.630</u>	<u>29.032</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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 2023.	31. decembar 2022.
Varijabilna kamatna stopa		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	20.530
Efekat promene kamatne stope	(181)	(202)

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 20.243 hiljada dinara, a uticaj na očekivani kreditni gubitak prema MRS 9 ne bi bio materijalan pa je ukupan efekat promene manja vrednost za 181 hiljadu dinara.

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 2023.	U hiljadama RSD		
	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.256	-	104.256
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	-	20.424
Depozit kod banaka	-	-	-
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	577	7.855	8.432
Ukupno imovina	125.257	7.855	133.112
Obaveze			
Finansijske obaveze	-	17.875	17.875
Ostale obaveze	652	4.103	4.755
Ukupno obaveze	652	21.978	22.630
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2023.	124.605	(14.123)	110.482

	Uticaj promene kursa		
	EUR	RSD	Ukupno
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2023.	124.605	(14.123)	110.482
Rast deviznog kursa +10%	137.066	(14.123)	122.943
Pad deviznog kursa -10%	112.145	(14.123)	98.022
			(12.461)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.decembar 2022.	EUR	U hiljadama RSD	
		RSD	Ukupno
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.940	-	103.940
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.530	-	20.530
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-
Depozit kod banaka	-	8.000	8.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.215	604	2.819
Ukupno imovina	126.685	8.604	135.289
Obaveze			
Finansijske obaveze	-	23.762	23.762
Ostale obaveze	1.081	4.189	5.270
Ukupno obaveze	1.081	27.951	29.032
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2022.	125.604	(19.347)	106.257

	EUR	RSD	Uticao promene kursa	
			Ukupno	
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2022.	125.604	(19.344)	106.260	
Rast deviznog kursa +10%	138.164	(19.344)	118.820	12.560
Pad deviznog kursa -10%	113.044	(19.344)	93.700	(12.560)

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 31.12.2023. 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 2023.	Uticao promene cene
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	-
Rast cene hartije od vrednosti za 10%	22.466	2.042
Pad cene hartije od vrednosti za 10%	18.382	(2.042)

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2023. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

U sledećoj tabeli dat je prikaz izloženosti kreditnom riziku na dan 31.12.2023. godine i 31.12.2022. godine:

	U hiljadama RSD	
	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Bankarski depoziti u dinarima	-	8.000
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.256	103.940
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	20.530
Otvoreni investicioni fondovi	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>8.432</u>	<u>2.819</u>
Izloženost kreditnom riziku	<u>133.112</u>	<u>135.289</u>

Na dan 31.12.2023. godine kao i na 31.12.2022. 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 augustu 2023. godine (Fitch Ratings) odnosno oktobru 2023. 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 2023. godine potvrđen na nivou Ba2 sa stabilnim izgledima.

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

Upravljanje potraživanjima od kupaca

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

Operativni rizik

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

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

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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

	U hiljadama dinara 31. decembar 2023.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska sredstva						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti				29.642	74.614	104.256
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		20.424				20.424
Depoziti kod banaka	-					-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.432					8.432
Ukupno finansijska sredstva	8.432	20.424	-	29.642	74.614	133.112
Finansijske obaveze				17.875	-	17.875
Ostale obaveze	2.832	1.542	381	-	-	4.755
Ukupno finansijske obaveze	2.832	1.542	381	17.875	-	22.630
Neto ročna neusklađenost	5.600	18.882	(381)	11.767	74.614	110.482
Kumulativna ročna neusklađenost	5.600	24.482	24.101	35.868	110.482	

	U hiljadama dinara 31. decembar 2022.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska sredstva						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti				33.928	70.012	103.940
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat				20.530		20.530
Otvoreni investicioni fondovi	-					-
Depoziti kod banaka	8.000					8.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.819					2.819
Ukupno finansijska sredstva	10.819	-	-	54.458	70.012	135.289
Finansijske obaveze				17.515	-	23.762
Ostale obaveze	2.913	1.859	498	-	-	5.270
Ukupno tekuće	3.466	2.962	5.089	17.515	-	29.032
Neto ročna neusklađenost	7.353	(2.962)	(5.089)	36.943	70.012	106.257
Kumulativna ročna neusklađenost	7.353	4.391	(698)	36.244	106.256	

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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

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

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

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

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 2023. godine					
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	20.424	-	20.424	20.424
Ukupno		20.424		20.424	20.424
31. decembar 2022. godine					
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	20.530	-	20.530	20.530
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-	-	-
Ukupno		20.530		20.530	20.530

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 2023. 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	26.947	76.488	-	103.434	104.256
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	8.432	-	8.432	8.432
Ukupno imovina	26.947	82.920	-	111.866	112.688

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2023. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

Fer vrednost na dan 31. decembra 2022. 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	27.865	79.162	-	107.027	103.940
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.819	-	2.819	2.819
Ukupno imovina	27.865	81.981	-	109.846	106.759

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

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Društvo prati i rizik usklađenosti poslovanja s propisima koji predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i sprečavanje pranja novca.

Pravilnikom o kontroli usklađenosti poslovanja sa propisima (Compliance) Društvo je odredilo lica odgovorna za kontrolu usklađenosti poslovanja sa propisima, postupanje u slučaju identifikacije, način procene, upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja i sprečavanja nastanka bilo kog vida štete za Društvo.

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

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

32. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

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

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

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2023. godine

32. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

Članovi Nadzornog odbora Društva na dan 31. decembar 2023. godine su:

Nadzorni odbor	Funkcija u Nadzornom odboru
Alenka Žnidaršič Kranjc	Predsednik
Jelena Kolarski	član
Siniša Pešić	član
Metka Rojc	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,
- 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 preduzimanje 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,
- 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 Rastislav Čeh, koja je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-5515/2-09 izdatim 26.11.2009. godine stekao 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

32. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

<u>Investicioni odbor</u>	<u>Funkcija u investicionom odboru</u>
Rastislav Čeh	Predsednik
Borko Vrečko	član
Janez Kranjc	član
Ana Anđelković	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.

33. 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:

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

U okviru internih revizija u periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine sprovedena je procena adekvatnosti i efikasnosti sistema interne kontrole i upravljanja rizicima u sledećim oblastima:

- usklađenost poslovanja,
- IT - razvoj i programiranje,
- proces investiranja,
- sprečavanje pranja novca i
- ulazni računi i registar povezanih lica.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2023. godine

32. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE I SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2023. 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

Na dan 31. decembra 2023. godine protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor, niti Društvo vodi sudske sporove protiv trećih lica.

33. 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 2023.</u>	<u>31. decembar 2022.</u>
EUR	117,1737	117,3224

34. 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 2023. godine.

U Beogradu, 16. februara 2024. godine


Miroslava Aleksić
Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja


Ana Anđelković
Izvršni direktor



■ ■ ■ DDOR GARANT a.d.
Member of Prva Group

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

DDOR-GARANT DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM AD
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2023. GODINE

Februar 2024. godine

I Poslovne aktivnosti i organizaciona struktura

Poslovne aktivnosti

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

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

Delatnost Društva, prema Uredbi o klasifikaciji delatnosti („Sl. glasnik RS“ broj 54/2010), je: 66.30 Upravljanje fondovima.

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

Organizaciona struktura



II Rezultati poslovanja, Finansijski položaj, informacije o kadrovskim pitanjima i tehničkoj osposobljenosti Ključni događaji koji su obeležili poslovanje u 2023. godini

Na kraju 2023. godine ukupna neto imovina svih fondova na našem tržištu iznosila je blizu 460 miliona evra. U odnosu na prethodnu godinu, ostvareni su pozitivni rezultati, mereni rastom imovine od preko 11,5% na godišnjem nivou. Fondex, kao indeks koji predstavlja jedinstveni pokazatelj trenda kretanja sistema dobrovoljnih penzijskih fondova, na dan 31.12.2023. godine za posmatrani period od dvanaest meseci iznosio je 8,07%.

Tokom 2023. godine ključni indikatori domaće ekonomije imali su pozitivan trend. Međugodišnja inflacija u Srbiji iznosila je 15,1% u 2022. godini, a prema proceni Narodne banke u Srbiji u decembru 2023. godine, dvostruko je manja, i iznosi 7,6%. Takođe, nakon velikog skoka referentne kamatne stope sa 1% na 5% u 2022., u 2023. godini je došlo do stabilizacije pa je referentna kamatna stopa od avgusta na 6,5%. Može se zaključiti da je u 2023. došlo do pozitivnih pomaka u pravcu stabilizacije poslovnog okruženja, sa tim da je uticaj globalne ekonomske krize iz prethodne tri godine i dalje veoma snažan.

U tim uslovima DDOR-GARANT Ekvilibrio dobrovoljni penzijski fond ostvario je prinos od 5,17%. Na kraju 2023. godine neto imovina fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio je iznosila 5.765 miliona dinara, a broj članova je bio 54.774.

Dobrovoljni penzijski fond DDOR-GARANT Štednja je ostvario prinos od 7,64% i to je fond koji isključivo ulaže u RSD indeksiranu aktivu. Neto imovina fonda DDOR-GARANT Štednja na kraju 2023. godine iznosila je 2.043 miliona dinara, a broj članova je 24.869.

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 2023. godine iznosi 10.259 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 2023. godini ostvarilo prihode u iznosu od 113.662 hiljada dinara. Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa i prihodi naknada za upravljanje fondovima čine 95,29% ukupno ostvarenih prihoda (108.317 hiljada dinara). Najveći deo rashoda se odnosi na troškove zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda (50,6 %).

Ukupna bilansna aktiva Društva na dan 31.12.2022. godine iznosila je 187.411 hiljade dinara, dok je na dan 31.12.2023. ona iznosila 179.214 hiljada dinara.

Ukupno učešće u imovini fondova kojima upravlja Društvo na dan 31.12.2024. iznosi 14,53%.

Vrednost imovina fondova, kretanje vrednosti investicionih jedinica i plasmani fondova

Tokom 2023. godine ključni makroekonomski indikatori konačno su pokazali trend stabilizacije, nakon turbulentnog perioda počev od pandemije 2020. godine, nezapamćene globalne ekonomske krize tokom 2021. godine i rata u Ukrajini tokom 2022. godine. Posmatrano lokalno, smanjenje inflatornih stopa imalo je pozitivan uticaj na visinu kamatnih stopa, a samim tim i pozitivan efekat na vrednost državnih obveznica Republike Srbije, koje imaju više od 70% učešća u portfoliju dobrovoljnih penzijskih fondova na našem tržištu. Za razliku od negativnog rezultata iz prethodne godine, usled povoljnijih makroekonomskih indikatora, kao i održavanja stabilne vrednosti referentne kamate stope tokom 2023. godine, fondovi DDOR-GARANT Ekvilibrio i DDOR-GARANT Štednja, ostvarili su rast vrednosti investicionih jedinica. Ukupan priliv po osnovu uplata u oba fonda u 2023. godini iznosio je 626.638 hiljade dinara (668.073 hiljada dinara u 2022 godini).

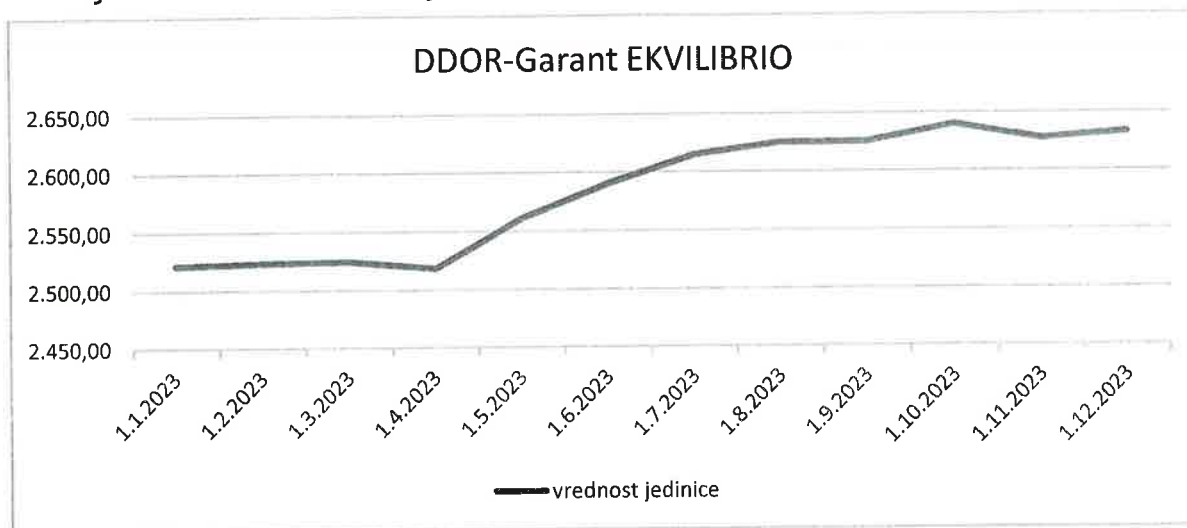
Početna vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio na dan 10.01.2007. godine je iznosila 1,000.00 RSD. Vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio je na početku 2023. godine iznosila 2,521.33075, a na kraju (31.12.2023.) 2.651,56882 dinara. Ukupan priliv po osnovu uplata u fond DDOR-GARANT Ekvilibrio u 2023. godini iznosio je 332.370 hiljada dinara (356.573 hiljade dinara u 2022 godini).

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

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Neto imovina na dan 1. januara	5.563.100	6.170.050
Dobitak/Gubitak tekuće godine	284.273	(444.782)
Uplate članova	170.201	173.258
Uplate poslodavaca	148.863	148.921
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	13.306	34.394
Programirane isplate	(47.008)	(69.147)
Jednokratne isplate	(290.582)	(373.776)
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	(53.490)	(57.541)
Isplate po drugim osnovama	(23.630)	(18.277)
Neto povećanje neto imovine	201.933	-

Neto smanjenje neto imovine	-	(606.950)
Neto imovina na dan 31. decembra	<u>5.765.033</u>	<u>5.563.100</u>

Kretanje vrednosti investicione jedinice fondova može se videti sa grafikona:

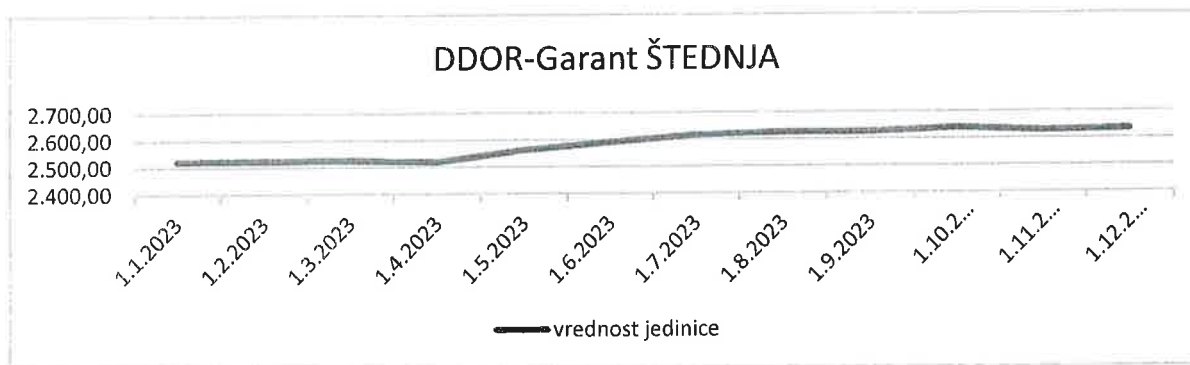


Početna vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Štednja na dan 06.11.2008. godine je iznosila 1,000.00 RSD. Vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Štednja je na početku godine iznosila 2,694.15545 dinara a na kraju godine (31.12.2023.) 2.899,79696 dinara. Ukupan priliv po osnovu uplata u fond DDOR-GARANT Štednja u 2023. godini iznosio je 294.268 hiljada dinara (311.500 hiljade dinara u 2022 godini).

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

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Neto imovina na dan 1. januara	1.743.132	1.787.959
Dobitak/Gubitak tekuće godine	137.702	(168.297)
Uplate članova	100.116	128.650
Uplate poslodavaca	175.618	144.780
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	18.534	38.070
Programirane isplate	(24.581)	(44.415)
Jednokratne isplate	(78.382)	(103.683)
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	(26.035)	(36.875)
Isplate po drugim osnovama	(3.059)	(3.057)
Neto povećanje neto imovine	299.913	-
Neto smanjenje neto imovine	-	(44.827)
Neto imovina na dan 31. decembra	<u>2.043.045</u>	<u>1.743.132</u>

Kretanje vrednosti investicione jedinice fondova može se videti sa grafikona:



Vrednost imovine Fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolia Fonda, depozita novčanih sredstava fonda kod banaka, sredstava na računu kod kasti banke, kao i potraživanja fonda. Vrednost imovine fonda se obračunava prema tržišnoj vrednosti. Neto vrednost imovine fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza. Društvo je dužno da svakodnevno obračunava neto vrednost imovine Fonda. Dobrovoljni penzijski fond DDOR GARANT Ekvilibrio karakteriše investiciona politika sa akcentom ulaganja u najsigurnije državne hartije od vrednosti, kao i pasivan način upravljanja portfoliom Fonda. Fond je namenjen članovima svih starosnih i materijalnih struktura koji žele ulaganjem na umereno konzervativan način ostvare dodatne prihode u budućnosti.

Neto vrednost imovine Fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio na dan 31.12.2023. iznosi 5.765.032.896,06 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio	U 000 RSD
Imovina	5.772.241
Obaveze	7.208
Neto imovina	5.765.033

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 31.12.2023. godine iznosila 2.043.044.578,86 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Štednja	U 000 RSD
Imovina	2.046.250
Obaveze	3.205
Neto imovina	2.043.045

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 31.12.2023. god:

Kurs na dan 31.12.2023. 1 EUR = 117,1737 RSD

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio U 000 RSD

Državne obveznice	5.165.032
Otvoreni investicioni fondovi	2
Depoziti kod banaka	537.310
Sredstva na kastodi računu	69.645

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Štednja U 000 RSD

Državne obveznice	1.588.945
Otvoreni investicioni fondovi	1
Depoziti kod banaka	406.444
Sredstva na kastodi računu	50.670

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 Srblje 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.ddorgarant.rs.

Društvo je na dan 31.12.2023. imalo 19 zaposlenih, sa sledećom kvalifikacionom strukturom:

Kvalifikacija	Broj zaposlenih	Učešće (u %)
VSS	14	74%
VŠS	4	21%
SSS	1	5 %
UKUPNO	19	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 2023. 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 UnipolRE DAC 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 2023. godine je sledeća:

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

Društvo nema otkupljene sopstvene akcije i neuplaceni upisani kapital.

U skladu sa članom 7. Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, novčani deo osnovnog kapitala društva za upravljanje, prilikom osnivanja iznosi najmanje EUR 1,000,000 u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu Narodne Banke Srbije na dan uplate. Takođe, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da kapital Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 1,000,000. Na dan 31. decembra 2023. godine, Društvo ispunjava zakonski uslov o visini novčanog kapitala.

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 2023. 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 ulaže 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 2023. 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. 31.12.2023. 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 pretežno u novčane depozite tokom 2023. godine zbog povećanja kamatnih stopa na oročene depozite kod poslovnih banaka (na kraju 2023. godine DDOR-Garant Ekvilibrio ima u oročenim depozitima preko 9,31% svoje imovine, dok DDOR-Garant Štednja ima preko 19,86% imovine uložene u bankarske depozite). Republika Srbija je imala krajem 2023. 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.

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 2023.</u>	<u>31. decembar 2022.</u>
Finansijska sredstva		
Kratakoročni depoziti kod banaka u dinarima	0	8.000
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
<i>HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti</i>	104.256	103.940
	104.256	111.940
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
<i>HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat</i>	20.424	20.530
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.432	2.819
	133.112	135.289
<i>Nekamatonsna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi	0	0
Ukupno finansijska sredstva	133.112	135.289

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze	17.875	23.762
Obaveze		
Rezervisanja	8.446	7.818
Odložene poreske obaveze	75	75
Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	8	27
Tekuće poreske obaveze	0	0
Ostale obaveze	4.755	5.270
Ukupne obaveze	31.159	36.952

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 2023.</u>	<u>31. decembar 2022.</u>
Varijabilna kamatna stopa		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	20.530
Efekat promene kamatne stope	(181)	(202)

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 20.243 hiljada dinara, a uticaj na očekivani kreditni gubitak prema MRS 9 ne bi bio materijalan pa je ukupan efekat promene manja vrednost za 181 hiljada dinara.

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
31. decembar 2023.			
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.256	-	104.256
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	-	20.424
Depozit kod banaka	-	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7.855	8.432
Ukupno imovina	577	7.855	133.112
	125.257		
Obaveze			
Finansijske obaveze		17.875	17.875
Ostale obaveze	652	4.103	4.755
Ukupne obaveze	652	21.978	22.630
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2023.	124.605	(14.123)	110.482

	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2023.	124.605	(14.123)	110.482	
Rast deviznog kursa +10%	137.066	(14.123)	122.943	12.461
Pad deviznog kursa -10%	112.145	(14.123)	98.022	(12.461)

U 000 RSD	EUR	RSD	Ukupno
31. decembar 2022.			
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	103.940	-	103.940
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.530	-	20.530
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-
Depozit kod banaka	-	8.000	8.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.215	604	2.819

Ukupno imovina	126.685	8.604	135.289	
Obaveze				
Finansijske obaveze	-	23.762	23.762	
Ostale obaveze	1.081	4.189	5.270	
Ukupne obaveze	1.081	27.951	29.032	
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2022.	125.604	(19.347)	106.257	
				Uticaj promene kursa
	EUR	RSD	Ukupno	
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2022.	125.604	(19.344)	106.260	
Rast deviznog kursa +10%	138.164	(19.344)	118.820	12.560
Pad deviznog kursa -10%	113.044	(19.344)	93.700	(12.560)

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 31.12.2023. 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 2023.	Uticaj promene cene
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	-
Rast cene hartije od vrednosti za 10%	22.466	2.042
Pad cene hartije od vrednosti za 10%	18.382	(2.042)

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 31.12.2023. godine i 31.12.2022. godine:

U 000 RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Bankarski depoziti u dinarima	-	8.000
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.256	103.940
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	20.424	20.530
Otvoreni investicioni fondovi	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.432	2.819
Izloženost kreditnom riziku	133.112	135.289

Na dan 31.12.2023. godine kao i na 31.12.2022. 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 augustu 2023.godine (Fitch Ratings) odnosno oktobru 2023. godine (Standard and Poor's) potvrđen na nivou BB+ sa stabinim/pozitivnim izgledima, dok je od strane rejting agencije Moody's Investors Service takođe u septembru 2023.godine potvrđen na nivou Ba2 sa stabilnim izgledima. Društvo je u 2023. godini nije oročavalo slobodna sredstva u poslovnim bankama.

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

Upravljanje potraživanjima od kupaca

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

Upravljanje operativnim rizikom

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

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

Stalnom izgradnjom odgovarajuće organizacione i kadrovske strukture, uz implementaciju adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola rizika, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima, Društvo nastoji da smanji operativni rizik na minimum.

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

poslovanja, formira baza podataka značajnih za kontrolu ovog rizika i utvrđuje način provere parametara kontrole ovog rizika.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveze Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

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

31. decembar 2023.						
U 000 RSD	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska sredstva						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti		20.424		29.642	74.614	104.256
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat						20.424
Depoziti kod banaka	-					-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.432					8.432
Ukupno finansijska sredstva	8.432	20.424	-	29.642	74.614	133.112
Finansijske obaveze						
Ostale obaveze	-	-	-	17.875	-	17.875
Ukupno finansijske obaveze	2.832	1.542	381	17.875	-	4.755
Neto ročna neusklađenost	5.600	18.882	(381)	11.767	74.614	110.482
Kumulativna ročna neusklađenost	5.600	24.482	24.101	35.868	110.482	

31. decembar 2022.						
U 000 RSD	Manje od mesec dana	1-3 meseca	3-12 meseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Finansijska sredstva						
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti				33.928	70.012	103.940
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat				20.530		20.530
Otvoreni investicioni fondovi						
Depoziti kod banaka	8.000					8.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.819					2.819
Ukupno finansijska sredstva	10.819	-	-	54.458	70.012	135.289
Finansijske obaveze						
Ostale obaveze	553	1.103	4.591	17.515	-	23.762
Ukupno finansijske obaveze	2.913	1.859	498	17.515	-	5.270
Neto ročna neusklađenost	7.353	(2.962)	(5.089)	36.943	70.012	106.257
Kumulativna ročna neusklađenost	7.353	4.391	(698)	36.244	106.256	

Upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja sa propisima

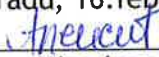
Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

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.

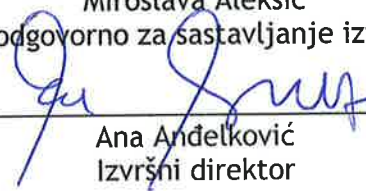
Procedura o kontroli rizika usklađenosti poslovanja s propisima obavezno obuhvataju procenu tog rizika zbog neispunjavanja zahteva o visini kapitala Društva, koji se naročito vrši procenom bilansne aktive, potencijalnih gubitaka i raspoloživosti dodatnog kapitala.

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 sa propisima kojima se uređuje sprečavanje pranja novca.

U Beogradu, 16. februar 2024. godine


Miroslava Aleksić

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja


Ana Anđelković
Izvršni direktor

