

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

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА
И ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
ЗА 2025. ГОДИНУ**

САДРЖАЈ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ

Биланс стања

Биланс успеха

Извештај о осталом резултату

Извештај о токовима готовине

Извештај о променама на капиталу

Напомене уз редовни годишњи финансијски извештај

ПРИЛОГ: ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**Скупштини акционара****ДДОР - Гарант Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд****Мишљење**

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја ДДОР - Гарант Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд, (у даљем тексту: Друштво), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2025. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика садржаним у Напоменама уз редовне годишње финансијске извештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји објективно и истинито, по свим материјално значајним аспектима, приказују финансијску позицију Друштва на дан 31. децембра 2025. године, резултате њеног пословања и токове готовине за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији.

Основа за мишљење

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

Остале информације садржане у годишњем извештају о пословању Друштва

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

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

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

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

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

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

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

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

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

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

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

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

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

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

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који одговарају идентификованим ризицима, и прибавимо довољно адекватних ревизијских доказа који дају основу за наше мишљење. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи и удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерних контрола.

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 1070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 105-0000002884525-18 АИК Банка | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о., Београд је члан PKF Global, мреже фирми чланица PKF International Limited, од којих је свака засебно и независно правно лице, и не прихвата било какву одговорност или обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o., Beograd is a member of PKF global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја (Наставак)

- Стичемо разумевање о оним интерним контролама које су релевантне за ревизију у циљу осмишљавања ревизијских процедура који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефективности интерних контрола Друштва.
- Вршимо оцену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности ентитета да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјално значајна неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу имати за последицу да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

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

Београд, 19. фебруар 2026. године

Слободан Шкуртић
Овлашћени ревизор

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



ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 1070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.п. 105-0000002884525-18 АИК Банка | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о., Београд је члан PKF Global, мреже фирми чланица PKF International Limited, од којих је свака засебно и независно правно лице, и не прихвата било какву одговорност или обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o., Beograd is a member of PKF global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

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 31.12.2025. 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;17	11.323	12.955	12.956
11	Nekretnine i oprema	0002	3.12;17	6.299	12.552	19.934
12	Investicione nekretnine	0003				
14	Odložena poreska sredstva	0004				
130, 131, 133	Hartije od vrednosti	0005	3.14;18	101.081	104.570	124.680
132, 134, 135, 136, 138	Depoziti i ostala finansijska sredstva	0006	3.15;19	22.488	21.095	
26	Tekuća poreska sredstva	0007	3.11;20	748	986	1.669
27	Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0008				
210	Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	0009	3.16;21	11.169	10.842	9.622
21 (osim 210)	Ostala potraživanja	0010	3.17;22	1.777	442	341
20, 24, 25	Ostala sredstva	0011		464	906	1.401
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	0012	3.19;24	14.398	9.850	8.432
	UKUPNA AKTIVA (od 0001 do 0012)	0013		169.747	174.198	179.035
30	Osnovni kapital	0401	3.20;25	138.692	218.522	218.522
31	Rezerve	0402				
32≥032 ≥ 032≥0	Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici/gubici	0403				
32<032 < 032<0	Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici/gubici	0404			79.831	79.455
33	Dobitak	0405		7.374	8.953	8.989
34	Gubitak	0406				
35	Sopstvene akcije	0407				
	UKUPNI KAPITAL (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408		146.066	147.644	148.056
40	Rezervisanja	0409	26	10.087	9.334	8.446
Grupa računa, račun	Pozicija	AOT	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina	
1	2	3	4	5	6	7
42	Odložene poreske obaveze	0410	3.11	75	75	75
41	Finansijske obaveze	0411		6.536	12.694	17.875
440, 441, 442	Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	0412	3.22	21	17	8
48	Obaveze po osnovu stalne imovine koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0413				
49	Tekuće poreske obaveze	0414	3.11			
44 (osim 440, 441, 442), 45, 46, 47	Ostale obaveze	0415	3.23;27	6.962	4.434	4.575
	UKUPNE OBAVEZE (od 0409 do 0415)	0416		23.681	26.554	30.979
	UKUPNA PASIVA (0408+0416)	0417		169.747	174.198	179.035

U Beogradu, 12. februar 2026.



Popunjavanje 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 01.01.2025. do 31.12.2025. 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	16.550	16.836
601	Prihodi naknada za upravljanje fondovima	1002	3.2;5	109.969	102.374
609	Drugi prihodi od upravljanja fondovima	1003			
500	Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova	1004	3.3	923	397
501	Troškovi marketinga	1005	3.3;6	1.717	1.852
502	Troškovi usluga kastodi banke	1006	3.3;7	7.423	6.560
503, 504	Troškovi posredovanja	1007	3.3;8	12.171	10.862
505, 509	Drugi rashodi od upravljanja fondovima	1008		34	21
	Dobitak od upravljanja fondovima (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		104.251	99.518
	Gubitak od upravljanja fondovima (1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)	1010			
deo 672 - deo 572	Neto dobiti po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1011			
deo 572 - deo 672	Neto gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1012			
deo 672 - deo 572	Neto dobiti po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	1013			
deo 572 - deo 672	Neto gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	1014			
683+686+687-583-586-587 683+686+687-583-586-587+683+686+687-583-586-587	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata	1015			541
583+586+587-683-686-687 583+586+587-683-686-687+583+586+587-683-686-687	Neto gubici od usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata	1016	3.4	813	
671+675-571-575671+675-571-575671+675-571-575	Neto dobiti po osnovu reklasifikacije finansijskih instrumenata	1017			
571+575-671-675571+575-671-675571+575-671-675	Neto gubici po osnovu reklasifikacije finansijskih instrumenata	1018			
680+682-580-582680+682-580-582680+682-580-582	Neto dobiti po osnovu zaštite od rizika	1019			
580+582-680-682580+582-680-682580+582-680-682	Neto gubici po osnovu zaštite od rizika	1020			

Grupa računa, račun	Pozicija	AOTI	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
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	4.461	3.394
562	Rashodi od kamata	1024	3.6	729	467
663+664663+664663+664	Prihodi od kursnih razlika	1025	3.1	427	127
563+564563+564563+564	Rashodi od kursnih razlika	1026	3.1	266	325
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	1027	3.7;10	60.582	57.267
530	Troškovi amortizacije	1028	3.9;11	7.971	8.440
53 (osim 530)	Troškovi rezervisanja	1029	3.9;12	465	758
61, 669, 67 (osim 671, 672 i 675), 681, 684, 689	Ostali prihodi	1030	3.10;13	51	229
54, 569, 57 (osim 572, 571 i 575), 581, 584, 589	Ostali rashodi	1031	3.10;14	29.921	26.331
	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		8.443	10.221
	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			
721	Porez na dobit	1038	3.11;15	1.112	1.311
	Dobitak perioda (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)	1039		7.331	8.910
	Gubitak perioda (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)	1040			

Beogradu, 12. februar 2026.



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Popunjava 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 01.01.2024. do 31.12.2025. 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		7.331	8.910
	Gubitak perioda	2002			
	OSTALI UKUPNI REZULTAT PERIODA				
	Bilansne stavke koje neće naknadno biti reklasifikovani 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 koji 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 koji 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 reklasifikovani u bilans uspeha				
321	Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2009			
322	Negativni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2010			
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			
	Ostali ukupni gubitak perioda (2004-2003-2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014-2015+2016)	2018			
	UKUPAN REZULTAT PERIODA				
	Ukupan neto dobitak perioda (2001-2002+2017-2018 ≥ 0)	2019		7.331	8.910
	Ukupan neto gubitak perioda (2001-2002+2017-2018 < 0)	2020			

U Beogradu, 12. februar 2026.

skl. zastupnik društva za upravljanje



Popunjava 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 31.12.2025. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

POZICIJA		AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
A	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3005)	3001	126.192	118.384
1.	Prilivi od naknada pri uplati	3002	16.705	16.836
2.	Prilivi od naknada za upravljanje	3003	109.487	101.547
3.	Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	3004		
5.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	3005		1
II	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3007 do 3012)	3006	125.952	118.493
1.	Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	3007	657	353
2.	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	3008	59.152	57.866
3.	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	3009	1.961	1.932
4.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	3010	54.398	48.994
5.	Plaćeni porez na dobit	3011	874	628
6.	Isplaćene dividende	3012	8.910	8.720
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001-3006)	3013	240	
IV	Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3006-3001)	3014		109
6	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	3015	29.781	22.671
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 3016 do 3020)			
1.	Prilivi od ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3016	26.953	19.920
2.	Prilivi od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3017		
3.	Prilivi po osnovu kamata	3018	2.828	2.751
4.	Prilivi po osnovu depozita	3019		
5.	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	3020		
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 3022 do 3025)	3021	24.950	21.094
1.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3022	24.586	

POZICIJA		AOP	Iznos	
1	2		Tekuća godina	Prethodna godina
		3	4	5
2.	Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3023	364	
3.	Odlivi po osnovu depozita	3024		21.094
4.	Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	3025		
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3015-3021)	3026	4.831	1.577
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3021-3015)	3027		
B	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	3028		
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3029 do 3033)			
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	435	
1.	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	3035		
2.	Odlivi po osnovu otplate 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	435	
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	435	
Г	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3026+3041)	3043	5.071	1.577
Д	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3027+3042)	3044	435	109
Г	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3043-3044)	3045	4.636	1.468
E	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3044-3043)	3046		
Ж	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE (Napomena:)	3047	9.850	8.432
3	POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3048	1	8
И	NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3049	89	58
3	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (Napomena:) (3045-3046+3047+3048-3049)	3050	14.398	9.850

U Beogradu

dana 12.02.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



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

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Redni br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30)	AOP	Sopstvene akcije (grupa 35)	AOP	Emisiona premija (račun 310)	AOP	Rezerv e (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		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
1	Stanje na dan 1. januara prethodne godine	4001	218.522	4027		4053		4079		4109		4135	79.455	4161	8.989	4189		4215	148.056	4221	
2	Efekti prve primene novih MSFI – povećanje															4203		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	79.455	4166	8.989	4194		4216	148.056	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
8	Ostali ukupan gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4116	xxx	4142		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
9	Dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4167	8.910	xxx	xxx	xxx	8.910	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 uklanjanja rezervi – povećanje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4117		4143		4168	43	4196		xxx	43	xxx	xxx
12	Prenos s rezervi na rezultat usled uklanjanja 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
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
15	Raspodela dobiti – povećanje	4009		4035		4061		4088		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	4170		4198		xxx	xxx	xxx	xxx
17	Isplata dividendi	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4090		xxx	xxx	xxx	xxx	4171	8.989	xxx	xxx	xxx	8.989	xxx	xxx
18	Ostalo – povećanje	4011		4037		4063		4091		4119		4145	376	4172		4199		xxx	376	xxx	xxx
19	Ostalo – smanjenje	4012		4038		4064		4092		4120		4146	x	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 + 78 + 9 + 10 + 11 - 12 + 13 -14 + 15 -16 -17 + 18 -19 , za kolonu 7 redni br. 6-7+8+11-12+18-19)	4013	218.522	4039		4065		4093		4121		4147	79.831	4174	8.953	4201		4217	147.644	4223	

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		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	79.831	4175	8.953	4202		4218	147.644	4224	
22	Efekti prve primene novih MSFI – povećanje	4015		4041		4067		4095		4123		4149		4176		4203		xxx	xxx	xxx	xxx
23	Efekti 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	79.831	4180	8.953	4207		4219	147.644	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	7.331	xxx	xxx	xxx	7.331	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	xxx	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	79.831	4183		4210		xxx	79.831	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
34	Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – smanjenje	4021	79.831	4047		4073		4102		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	79.831	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	8.910	xxx	xxx	xxx	8.910	xxx	xxx
38	Ostalo – povećanje	4024		4050		4076		4106		4132		4158	xxx	4186		4212		xxx	xxx	xxx	xxx
39	Ostalo – smanjenje	4025		4051		4077		4107		4133		4159	xxx	4187		4213		xxx	xxx	xxx	xxx
40	Stanje na dan 31. decembra tekuće godine (za kolone od 2 do 6, 8 i 9 redni br. 26 + 27-28 + 29 + 30 + 31 -32 + 33 -34 + 35 -36 -37 + 38 -39 , za kolonu 7 redni br. 26-27 + 28 + 31-32 + 38-39)	4026	138.692	4052		4078		4108		4134		4160		4188	7.374	4214	0	4220	146.066	4226	

U Beogradu, 12. februar 2026.



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

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2025. godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. 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 2025. 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 2025. 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 2025. godine je 51.767 (31. decembar 2024. godine 53.899 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 2025. godine je 26.863 (31. decembar 2024. godine 26.066 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 2025. godine imalo 16 zaposlenih (na dan 31. decembra 2024. godine 17 zaposlenih).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. 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 12.02.2025. godine.

Godišnji izveštaj o poslovanju

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, rukovodstvo Društva odgovorno je za pripremu godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2025. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. 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 2025. 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 2025. godine, Bilans uspeha za period od 1. januara do 31. decembra 2025. 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 2025. 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 31.12.2025. 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 2025. 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 dobiti 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 2025. 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 zateznih kamata.

3.7. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi

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

3.8. Beneficije za zaposlene

a) Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

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

b) Obaveze po osnovu otpremnina

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. 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 6%,
- 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 6,38%,
- 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 (bonusi), dok ostali rashodi obuhvataju troškove proizvodnih i neproizvodnih usluga i nematerijalne troškove.

3.11. Porez na dobit

a) Tekući porez na dobitak

Porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom poreske stope od 15% na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Poreska stopa u 2025. i 2024. 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 2025. kao i u 2024. 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 2025. godine

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 2025. godinu nije predat do dana finansijskih izveštaja Društva, s obzirom na to da je rok za predaju 30.06.2026. 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 2025. 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 2025. 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 nadoknativog 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 (štampanice, aparati za vodu, telefoni, računari i sl.)

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 karaktersistika (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 utvrdim 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 2025. 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 dobici 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 2025. 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 porodijsko 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 2025. 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 amortizacije 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 2025. i 2024. godini su:

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

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.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (nastavak)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

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 dobici 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, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti. Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

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 nadoknativni 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 2025.	31. decembra 2024.
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	9.214	9.033
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa-„DDOR-Garant Štednja“	7.336	7.803
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Ekvilibrio“	77.068	74.217
Prihodi naknada za upravljanje fondovima-„DDOR-Garant Štednja“	32.901	28.157
	126.519	119.210

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od 16.550 hiljada dinara (u 2024. godini: 16.836 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 109.969 hiljada dinara (u 2024. godini: 102.374 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 prenos 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 2025. godine

6. TROŠKOVI MARKETINGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
Troškovi oglašavanja	1.086	1.090
Troškovi prospekta, plakata i slično	-	-
Drugi troškovi marketinga	435	762
	1.521	1.852

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 7.423 hiljada dinara u (u 2024. godini: 6.560 hiljada dinara). Naknade za uslugu kastodi banke za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznosi 4.858 hiljade dinara (2024: 4.365 hiljade dinara), a za Fond „DDOR-Garant Štednja“ 2.564 hiljada dinara (2024: 2.195 hiljade dinara).

8. TROŠKOVI POSREDOVANJA

Troškovi posredovanja u iznosu od 12.171 hiljade dinara (u 2024. godini: 10.862 hiljade dinara) odnose se na troškove posredničke provizije OTP banka Srbija a.d., Beograd u iznosu od 8.258 hiljade dinara (2024: 7.581 hiljada dinara), na posredničke provizije DDOR Novi Sad a.d.o. u iznosu od 3.529 hiljada dinara (2024: 3.029 hiljada), dok se ostatak od 384 hiljada dinara odnosi na posredničke provizije prodajne mreže (2024: 217 hiljada). Troškovi posredovanja za Fond „DDOR-Garant Ekvilibrio“ iznose 5.327 hiljada dinara (2024: 4.884 hiljada dinara), a za Fond „DDOR-Garant Štednja“ troškovi posredovanja iznose 6.845 hiljada dinara (2024: 5.978 hiljada dinara).

9. PRIHODI OD KAMATA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
Prihodi od kamata	4.461	3.394
PRIHODI OD KAMATA	4.461	3.394

Društvo je u 2025. godini ostvarilo prihode od kamata na depozite po viđenju u devizama u iznosu od 1.557 hiljada dinara, kao i prihode od kamata na ime kuponskih obveznica u iznosu od 2.904 hiljada.

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završila	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
Troškovi zarada i naknada zarada	48.825	45.815
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	7.303	7.110
zarada na teret poslodavca	899	345
Troškovi naknada zaposlenima za službeno putovanje	383	3.997
Drugi lični rashodi i naknade		
	57.411	57.267

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

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U 2025. godini troškovi amortizacije su iznosili 7.971 hiljada dinara, dok su u 2024. godini iznosili 8.440 hiljada dinara. Struktura navedenih troškova amortizacije za nekretnine u zakupu, opremu i nematerijalnu imovinu iskazana je pod tačkom 13. Oprema i nematerijalna imovina

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

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. Visina rezervisanja formiranih za svaki fond data je u okviru obelodanjivanja pozicija bilansa stanja pod tačkom 31. Rezervisanja.

13. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi za 2025. godinu iznose 51 hiljada dinara (u 2024. godini: 229 hiljada dinara) i odnose se prvenstveno na prihod od smanjenja obaveza..

14. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	31. decembra
	2025.	2024.
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	4.163	3.439
Troškovi usluga održavanja opreme	6.781	6.469
Troškovi zakupa	9.871	8.057
Troškovi reprezentacije	674	1.224
Troškovi materijala	655	813
Troškovi revizije	2.393	1.861
Troškovi PTT usluga i usluge telekomunikacija	4.447	3.934
Troškovi neproizvodnih usluga – rizici	506	506
Obezvredjenje nematerijalne imovine	277	7
Ostali poslovni rashodi	154	21
	29.921	26.331

U toku 2025. 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 iznosu 277 hiljada dinara.

15. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit za 2025. godinu

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	31. decembar
	2025.	2024.
Porez na dobit	(1.112)	(1.311)
Gubitak od smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza		
Ukupno poreski rashod perioda	(1.112)	(1.311)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

16. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

b) Odložene poreske obaveze

Promene na odloženim poreskim obavezama u toku 2025. godine:

	U hiljadama dinara	
Odložene poreske obaveze / sredstva	2025	2024
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	2025	2024
Dobitak poslovne godine	8.443	10.221
Dobici od prodaje imovine		0
Novčane kazne, ugovorne kazne, zatezna kamata i penali	437	0
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovne delatnosti		135
Primanja zaposlenog iz čl. 9 stav 2. Zakona, obračunata a neisplaćena u poreskom periodu	1.232	1.309
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	288	173
Primanja zaposlenog iz čl. 9 stav 2. Zakona, obračunata u prethodnom poreskom periodu a isplaćena u poreskom periodu za koji se podnosi bilans	- 1.309	- 1.542
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	1.927	2.396
Ukupan iznos amortizacije koji se priznaje za poreske svrhe	1.469	1.601
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		0
Izdaci za ulaganja u oblasti kulture		50
Članarine komorama		266
Rashodi po osnovu reprezentacije	17	606
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	749	0
Prihod po osnovu dividendi i udela u dobiti od drugog rezidentnog obveznika		0
Prihodi od kamata po osnovu dužničkih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave ili NBS	- 2.904	- 3.394
Zbir konačnih korekcija (rashoda i prihoda) po osnovu transakcija sa svim pojedinačnim povezanim licima utvrđen u zaključku dokumentacije o transfernim cenama		- 119
Dobit usklađena na način propisan Zakonom	7.410	8.740
Ukupni kapitalni dobiti tekuće godine obračunati u skladu sa Zakonom		0
Poreska osnovica - oporeziva dobit (62+68)>0	7.410	8.740
Obračunati porez	1.112	1.311
Povećanje obračunatog poreza zbog kreiranja odloženih poreskih obaveza		0
Obračunati porez po umanjenju		0
Efektivna poreska stopa	13,16%	12,83%

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2025. 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	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje 1. januara 2024. godine	29.527	6.465	23.042	-	24.818	83.852
Povećanja tokom perioda	1.401	195	-	-	-	1.596
Otuđenja	1.616	2.600	7.357	-	-	11.573
Stanje, 31. decembra 2024. godine	29.312	4.060	15.685	-	24.818	73.875
Stanje 1. januara 2025. godine	29.312	4.060	15.685	-	24.818	73.875
Povećanja tokom perioda	-	363	-	-	-	363
Otuđenja	-	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2025. godine	29.312	4.423	15.685	-	24.818	74.238
Ispravka vrednosti						
Stanje 1. januara 2024. godine	12,088	3,970	20,438	-	14,466	50,962
Otuđenja	1.078	2.600	7.364	-	-	11.036
Amortizacija tekućeg perioda	6,044	2.396	-	-	-	8,441
Obezvređenja	-	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2024. godine	17.054	3,766	13,080	-	14,466	48,368
Stanje 1. januara 2025. godine	17.054	3,766	13,080	-	14,466	48,368
Otuđenja	-	-	-	-	-	275
Amortizacija tekućeg perioda	6.044	571	1.355	-	-	7,970
Obezvređenja	-	-	-	-	275	275
Stanje, 31. decembra 2025. godine	23.098	4,337	14,435	-	14,741	56,611
Neto sadašnja vrednost:						
31. decembra 2025. godine	6.214	86	1,250	-	10.077	17.627
31. decembra 2024. godine	12.258	294	2.604	-	10.352	25.509

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. 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 poslovnim kombinacijom, za period u trajanju od dvadeset godina. Diskontna stopa pre oporezivanja koja se primenjuje u projekcijama tokova gotovine iznosi 15,25% (2024: 17,73%).

Ključne pretpostavke korišćene u obračunu upotrebne vrednosti

Obračun nadoknativne 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 3,21% (2024: 4,79%),
- 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 3,21% utvrđena je na osnovu očekivanih prinosa na imovinu prepoznatljivog dela Fonda kojom Društvo upravlja. Prilikom određivanja odgovarajućih stopa prinosa od posebne su važnosti prinosi na dugoročne državne obveznice u toku posmatranog perioda.

Stopa inflacije – Rukovodstvo očekuje da će inflacija biti 3,0% na godišnjem nivou i zasnovana je na očekivanjima Narodne banke Srbije.

18. HARTIJE OD VREDNOSTI

	u hiljadama dinara	
	31.12.2025.	31.12.2024.
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti		
Obveznice Republike Srbije u RSD		
Obveznice Republike Srbije u EUR	101.081	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		
Obveznice Republike Srbije u RSD		
Obveznice Republike Srbije u EUR		-
	101.081	104.570

Na dan 31. decembra 2025. godine, finansijska sredstva čine:

- HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u iznosu od 100.578 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) 503 iznosi hiljade dinara.

Na dan 31. decembra 2024. godine finansijska sredstva su činila:

- HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u iznosu od 103.253 hiljada dinara, a čija ispravka vrednosti za očekivane kreditne gubitke (MRS 9) iznosi 1.317 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

19. DEPOZITI I OSTALA FINANSIJSKA SREDSTVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti kod banaka u devizama	22.488	21.095
Ulaganja u otvoreni investicioni fond – Raiffeisen CASH OIF	0	0
	22.488	21.095

20. TEKUĆA PORESKA SREDSTVA

Obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit za 2025. godinu iznose 1.111.574,15 dinara. Na dan 01.01.2024. godine obaveze po osnovu tekućeg poreza iznosile su 1.270 hiljada dinara. Zbog većih privremenih akontacija od obaveza po osnovu tekućeg poreza na dobit u 2023. (u toku 2024. godine isplaćeno je ukupno 874 hiljade dinara), Društvo na dan 31.12.2024. raspolaže sa tekućim poreskim sredstvima u iznosu od 748 hiljada dinara).

21. POTRAŽIVANJA OD DOBROVOLJNIH PENZIJSKIH FONDOVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	11.169	10.842
	11.169	10.842

22. OSTALA POTRAŽIVANJA U hiljadama dinara

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Ostala potraživanja	1.777	442
	1.777	442

Pozicija Ostala potraživanja u 2025. godini odnose se prvenstveno na od fonda za bolovanje preko 30 dana.

23. OSTALA SREDSTVA u hiljadama dinara

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
AVR	464	906
	464	906

Ostala sredstva u 2025. odnose se na aktivna vremenska razgraničenja za unapred plaćene rashode, kao i u 2024. godini. Do smanjena visine aktivnih vremenskih razgraničenja u odnosu na 2024. godinu došlo je zbog dospelosti 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 2025.	31. decembar 2024.
Tekući račun	11.691	8.900
Devizni računi	2.707	950
	14.398	9.850

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

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

25. KAPITAL

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Akcijski kapital	138.692	218.522
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici		(79.831)
Neraspoređena dobit ranijih godina		-
Neraspoređena dobit tekuće godine	7,374	8.953
Gubitak		-
UKUPAN OSNOVNI KAPITAL	<u>146.066</u>	<u>147.644</u>

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 2025.	31. decembar 2024.
1.	Akcijski kapital	138.691	218,522
2.	Emisiona premija	0	0
3.	Zakonske rezerve	0	0
4.	Statutarne i slične rezerve	0	-79,831
5.	50% iznosa revalorizacionih rezervi (osim nerealizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti)	0	0
6.	Neraspoređena dobit ranijih godina	0	0
7	Ukupno kapital pre odbitnih stavki (1+2+3+4+5+6)	138.691	138,691
8	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	0	0
9	Nepokriveni gubitak	43	43
10	Otkupljene sopstvene akcije	0	0
11	Neuplaćeni upisani kapital	0	0
12	Ukupno odbitne stavke (8+9+10+11)	-43	-43
13	Kapital (7+12)	138.735	138,735
15.	Dinarska protivvrednost iznosa od 1.000.000 evra	117.282	117,015
16.	Razlika (14-15)	21.453	21,720

Akcionari Društva su:

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

Vlasnici Prva Group plc Ljubljana na dan 31. decembar 2025. 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 2025. godine

25. KAPITAL (Nastavak)

Društvo je u toku 2025. godine realizovalo Odluku o ukidanju negativnih rezervi evidentiranih na kontu 326000 - Ostali gubici koji neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha kroz smanjenje akcijskog kapitala. Sprovedenim ukidanjem negativnih rezervi na teret akcijskog kapitala nije došlo do promene u strukturi akcionara ni promeni u visini adekvatnosti kapitala. Navedene izmene nisu dovele do suštinskih promena u poslovanju Društva, niti su na bilo koji način negativno uticale na status članova fondova kojima Društvo rukovodi.

26. REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Ekvilibrio“	6.253	6.097
Dugoročna rezervisanja za rizike „DDOR Garant Štednja“	2.779	2.469
Ostala rezervisanja	1.055	768
	10.087	9.334

Troškovi rezervisanja za 2024. i 2025. 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 1.1.2024.	5.765	2.043	638
Promene u toku 2024.	332	426	130
Stanje 31.12.2024.	6.097	2.469	768
Stanje 1.1.2025.	6.097	2.469	768
Promene u toku 2025.	156	310	287
Stanje 31.12.2025.	6.253	2.779	1.055

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 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze prema fondovima po osnovu naknade transakcionih troškova	1.210	0
Obaveze prema kastodi banci	677	594
Obaveze prema posrednicima	1.180	1.047
Dobavljači u zemlji	841	457
Dobavljači u inostranstvu	876	629
Obaveze za porez na dodatu vrednost	513	375
Druge obaveze za poreze i doprinose	35	23
PVR	1.630	1.309
	6.962	4.434

Pasivna vremenska rezervisanja odnose se na bonuse zaposlenima za 2025. godinu, a koja će biti isplaćena u 2026. godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

28. FINANSIJSKE OBAVEZE

U 2025. godini finansijske obaveze iznosile su 6.536 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.

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 2025. godine, odnosno transakcije sa povezanim pravnim licima tokom 2024. godine, prikazani su u sledećim pregledima:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
BILANS STANJA		
PASIVA		
Ostale obaveze (DDOR Novi Sad a.d.o.)	384	353
Ostale obaveze (Prva Group plc Ljubljana)	521	58
Ostale obaveze (Prva Osebna Zavarovalnica)	0	270
Svega pasiva	905	681

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
 - Ugovor o pružanju usluga informacione bezbednosti (CISO)

	U hiljadama dinara	
	2025.	2024.
BILANS USPEHA		
RASHODI		
Troškovi Prva Group plc Ljubljana	506	622
Troškovi Prva Osebna Zavarovalnica	6.924	4.215
Troškovi DDOR Novi Sad a.d.o.	12.648	12.325
Svega rashodi	20.078	17.162

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	3
2.	Broj ukupnih potraživanja	11
3.	Odnos broja neausaglašenih i ukupnih potraživanja (1/100)	27,24%
4.	Iznos neusaglašenih potraživanja	85.384,69
5.	Iznos ukupnih potraživanja	12.945.616,11
6.	Odnos iznosa neusaglašenih i ukupnih potraživanja (4/5)	1.51%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

30. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Tabela usaglašavanja obaveza

	Obaveze	
1.	Broj neusaglašenih obaveza	10
2.	Broj ukupnih obaveza	49
3.	Odnos broja nausaglašenih obaveza (1/100)	20.40%
4.	Iznos neusaglašenih obaveza	287.017,19
5.	Iznos ukupnih obaveza	23.680.990,51
6.	Odnos između nausaglašenih i ukupnih obaveza (4/5)	1.22%

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 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska sredstva		
Bankarski depoziti u devizama	22.488	21.095
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	101.081	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		-
Otvoreni investicioni fondovi		-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14.398	9.850
Ukupna finansijska sredstva	137.967	135.515
Finansijske obaveze		
Finansijske obaveze	6.536	12.694
Ostale obaveze	6.962	4.434
Ukupno finansijske obaveze	13.498	17.128

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. 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 6.044 hiljada dinara tokom 2025. 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 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska sredstva		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Depoziti kod banaka u devizama	22.488	21.095
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	101.081	104.570
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	14.398	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	137.967	9.850
	137.967	135.515
<i>Nekamatnosna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi		-
Ukupno finansijska sredstva	137.967	135.515
Finansijske obaveze		
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Finansijske obaveze	-	-
<i>Nekamatnosne finansijske obaveze</i>		
Finansijske obaveze	6.536	12.694
Ostale obaveze	6.962	4.434
Ukupno finansijske obaveze	13.498	17.128

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2025. 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 2025.	31. decembar 2024.
Varijabilna kamatna stopa		
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	-
Efekat promene kamatne stope	(-)	(-)

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 2025.	U hiljadama RSD		
	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	101.081	-	101.081
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	-	-
Depozit kod banaka	22.488	-	22.488
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.707	11.691	14.398
Ukupno imovina	126.276	11.691	137.967
Obaveze			
Finansijske obaveze	-	6.536	6.536
Ostale obaveze	876	6.086	6.962
Ukupno obaveze	876	12.622	13.498
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2025.	125.400	(931)	124.469

	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2025.	125.400	(931)	124.469	
Rast deviznog kursa +10%	137.940	(931)	137.009	12.540
Pad deviznog kursa -10%	112.860	(931)	111.929	(12.540)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.decembar 2024.	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.570	-	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	-	-
Depozit kod banaka	21.095	-	21.095
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	950	8.900	9.850
Ukupno imovina	126.615	8.900	135.515
Obaveze			
Finansijske obaveze	-	12.694	12.694
Ostale obaveze	597	3.837	4.434
Ukupno obaveze	597	16.531	17.128
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2024.	126.018	(7.631)	118.387

	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2024.	126.018	(7.631)	118.387	
Rast deviznog kursa +10%	138.620	(7.631)	130.989	12.602
Pad deviznog kursa -10%	113.416	(7.631)	105.785	(12.602)

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 Društvo na dan 31.12.2025. godine u svom portfelju nema hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat i samim tim nije izloženo riziku promene cene hartije.

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 uzrokovano 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 31.12.2025. godine i 31.12.2024. godine:

	U hiljadama RSD	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Bankarski depoziti u dinarima	22.488	21.095
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	101.081	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	-
Otvoreni investicioni fondovi	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14.398	9.850
Izloženost kreditnom riziku	137.967	135.515

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

Na dan 31.12.2025. godine kao i na 31.12.2024. 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 BBB-. Kreditni rejting Republike Srbije je u avgustu 2025.godine potvrđen Ba2 (Moody's Investors Service), u oktobru 2025. godine podignut je kreditni rejting Srbije na BBB- od strane Standard and Poors a takodje je potvrđen kreditni rejting Srbije od strane Fitch Rating na BB+.

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 2025. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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

U hiljadama dinara 31. decembar 2025.						
	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				38.058	63.023	101.081
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		-				-
Depoziti kod banaka	-	22.488	-			22.488
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14.398					14.398
Ukupno finansijska sredstva	14.398	22.488	-	38.058	63.023	137.967
Finansijske obaveze	-	-	-	6.536	-	6.536
Ostale obaveze	1.857	841	4.264	-	-	6.962
Ukupno finansijske obaveze	1.857	841	4.264	6.536	-	13.498
Neto ročna neusklađenost	12.541	21.647	(4.264)	31.522	63.023	124.469
Kumulativna ročna neusklađenost	12.541	34.188	29.924	61.446	124.469	

U hiljadama dinara 31. decembar 2024.						
	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			27.158	38.756	38.656	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat						-
Otvoreni investicioni fondovi	-					-
Depoziti kod banaka	-	21.095	-			21.095
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.850					9.850
Ukupno finansijska sredstva	9.850	21.095		65.914	38.656	135.515
Finansijske obaveze	-	-	-	12.694	-	12.694
Ostale obaveze	2.527	597	1.309	-	-	4.434
Ukupno tekuće	2.832	1.542	381	17.875	-	22.630
Neto ročna neusklađenost	7.323	20.498	(1.309)	53.220	38.656	118.387
Kumulativna ročna neusklađenost	7.323	27.821	26.512	79.732	118.387	

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 2025. 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 instrumenata. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

U sledećoj tabeli 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 2025. 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	-	100.578	-	100.578	101.081
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	14.398	-	14.398	14.398
Ukupno imovina	-	114.976	-	114.976	115.479

Fer vrednost na dan 31. decembra 2024. 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	-	103.253	-	103.253	104.570
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	9.850	-	9.850	9.850
Ukupno imovina	-	113.103	-	113.103	114.420

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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.

Akcionari Društva su:

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

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

Izvršni direktor društva je Marko Vidaković. Statutom Društva utvrđene su sledeće nadležnosti i obaveze Izvršnog direktora:

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

Članovi Nadzornog odbora Društva na dan 31. decembar 2025. godine su:

Nadzorni odbor	Funkcija u Nadzornom odboru
Nataša Hajdinjak	Predsednik
Jelena Kolarski	član
Siniša Pešić	član
Metka Rojc	član
Borko Vrečko	član

Statutom Društva utvrđene su sledeće nadležnosti i obaveze Nadzornog odbora:

- 1) utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva i nadzire njihovo ostvarivanje,
- 2) nadzire rad Izvršnog direktora,
- 3) vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva,
- 4) ustanovljava računovodstvene politike Društva i politike upravljanja rizicima,
- 5) utvrđuje finansijske izveštaje Društva i podnosi ih Skupštini na usvajanje, odobrava Poslovni plan Društva;
- 6) daje i opoziva prokuru,
- 7) saziva sednice Skupštine, utvrđuje predloge odluka Skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda za sednice Skupštine,
- 8) donosi akta koja su iz zakonskog delokruga Nadzornog odbora i akta poslovne politike Društva,

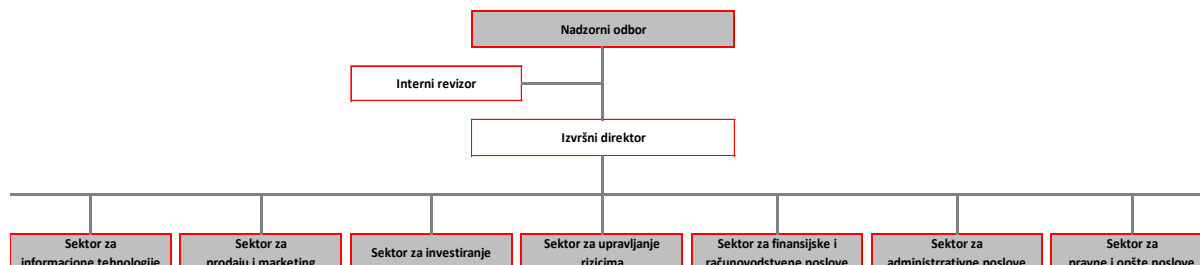
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2025. godine

32. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

- 9) donosi odluku o sticanju sopstvenih akcija i utvrđuje tržišnu vrednost akcija,
- 10) donosi odluku o raspodeli međudividendi 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 likvidnosti Fondova, kao i analizu i upravljanje rizikom likvidnosti Fondova.

Investicioni odbor	Funkcija u investicionom odboru
Rastislav Čeh	Predsednik
Borko Vrečko	član
Janez Kranjc	član
Marko Vidaković	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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2025. godine

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:

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

U okviru internih revizija u periodu od 01.01. do 31.12.2025. godine sprovedena je procena adekvatnosti i efikasnosti sistema interne kontrole i upravljanja rizicima u sledećim oblastima:

- plaćanja i tokovi gotovine,
- obrada ugovora o članstvu
- prodaja,
- delovodne knjige i registari Društva i
- IT bezbednosti.

32. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE I SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2025. 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 2025. 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:

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
EUR	117,2820	117,0149

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 2025. godine.

U Beogradu, 12. februara 2026. godine

Marko Jarnević
Lice odgovorno za sastavljanje
izveštaja

Marko Vidaković
Izvršni direktor



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

**DDOR-GARANT DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM AD ZA
PERIOD OD 01.01. DO 31.12.2025. GODINE**

I Poslovne aktivnosti i organizaciona struktura

Poslovne aktivnosti

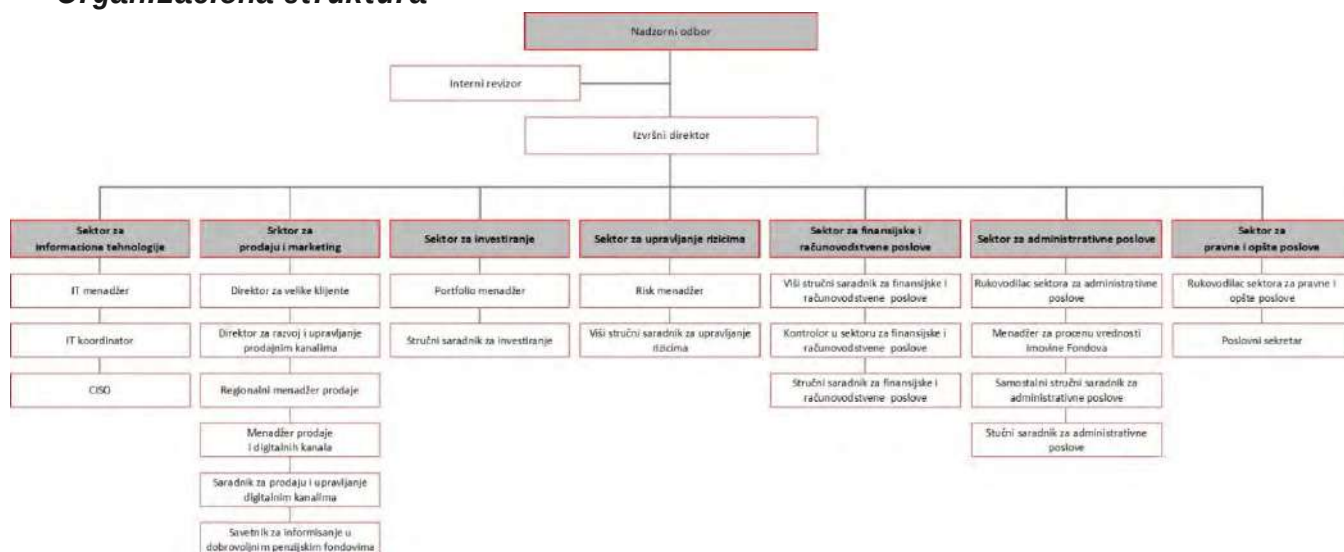
Delatnost koju Društvo obavlja je organizovanje i upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima u skladu sa zakonom, Statutom i opštim aktima Društva. Društvo za upravljanje:

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

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

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

Organizaciona struktura



II Rezultati poslovanja, Finansijski položaj, informacije o kadrovskim pitanjima i tehničkoj osposobljenosti

Ključni događaji koji su obeležili poslovanje u 2025. godini

Na kraju 2025. godine ukupna neto imovina svih dobrovoljnih penzionih fondova na našem tržištu iznosila je blizu 569 miliona evra. U odnosu na prethodnu godinu, ostvareni su pozitivni rezultati, mereni rastom imovine od preko 11,26% na godišnjem nivou. Fondex, kao indeks koji predstavlja jedinstveni pokazatelj trenda kretanja sistema dobrovoljnih penzijskih fondova, na dan 31.12.2025. godine za posmatrani period od dvanaest meseci iznosio je 4,54%.

Tokom 2025. godine ključni indikatori domaće ekonomije imali su pozitivan trend. Međugodišnja inflacija u Srbiji iznosila je 4,3% u 2024. godini, a prema proceni Narodne banke u Srbiji u decembru 2025. godine inflacija je iznosila 2,7%. Takođe, nakon velikog skoka referentne kamatne stope sa 1% na 5% u 2022. godini, odnosno rasta referentne kamatne stope na 6,5% tokom prve polovine 2023. godine, od jula 2023. godine do juna 2024. godine referentna kamatna stopa je bila na nivou 6,5%. U drugoj polovini 2024. godine referentna kamatna stopa je tri puta smanjivana od po 25 baznih poena da bi na kraju 2024. godine bila 5,75%. Tokom 2025. godine referentna kamatna stopa je bila na nivou 5,75%, tj. nije se menjalaq tokom cele godine.

U tim uslovima DDOR-GARANT Ekvilibrio dobrovoljni penzijski fond je u 2025. godini ostvario je prinos od 3,77%. Na kraju 2025. godine neto imovina fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio je iznosila 6.253 miliona dinara, a broj članova je bio 51.343.

Dobrovoljni penzijski fond DDOR-GARANT Štednja je na kraju 2025. godine ostvario prinos od 3,41% i to je fond koji isključivo ulaže u RSD indeksiranu aktivu. Neto imovina fonda DDOR-GARANT Štednja na kraju 2025. godine iznosila je 2.779 miliona dinara, a broj članova je 26.599.

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 2025. godine iznosi 8.443 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 2025. godini ostvarilo prihode u iznosu od 131.457 hiljada dinara. Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa i prihodi naknada za upravljanje fondovima čine 96,26% ukupno ostvarenih prihoda (126.519 hiljada dinara). Najveći deo rashoda se odnosi na troškove zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda (49,25%).

Ukupna bilansna aktiva Društva na dan 31.12.2024. godine iznosila je 174.198 hiljada dinara, dok je na dan 31.12.2025. ona iznosila 169.747 hiljada dinara.

Ukupno učešće u imovini fondova kojima upravlja Društvo na dan 31.12.2025. iznosi 13,56%.

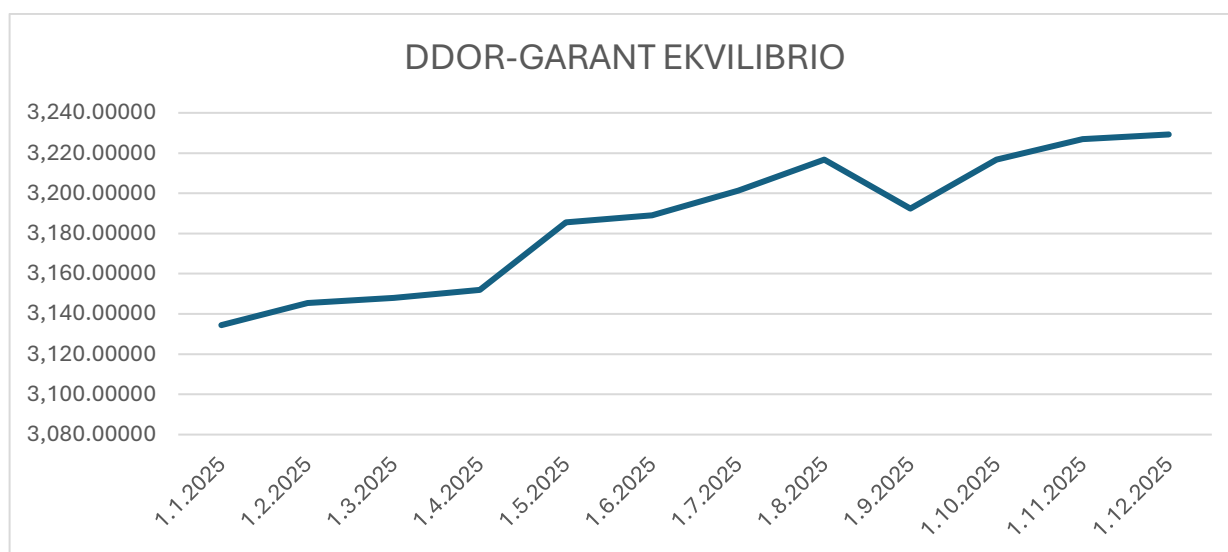
Vrednost imovina fondova, kretanje vrednosti investicionih jedinica i plasmani fondova

Tokom 2025. godine ključni makroekonomski indikatori pokazali su trend stabilizacije, nakon turbulentnog perioda počev od pandemije 2020. godine, 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 povoljnih makroekonomskih indikatora, kao i održavanja stabilne vrednosti referentne kamatne stope tokom 2025. godine, fondovi DDOR-GARANT Ekvilibrio i DDOR-GARANT Štednja, ostvarili su rast vrednosti investicionih jedinica. Ukupan priliv po osnovu uplata u oba fonda u 2025. godini iznosio je 746.382 hiljade dinara (731.216 hiljada dinara u 2024 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 pocetku 2025. godine iznosila 2.799,76283, a na kraju (31.12.2025.) 2.905,31415dinara. Ukupan priliv po osnovu uplata u fond DDOR-GARANT Ekvilibrio u 2025. godini iznosio je 376.246 hiljada dinara (356.206 hiljade dinara u 2024. godini).

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

	2025.	2024.
Neto imovina na dan 1. januara	6.097.045	5.765.033
Dobitak/Gubitak tekuće godine	228.491	322.119
Uplate članova	196.717	192.951
Uplate poslodavaca	153.866	154.928
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	16.448	8.327
Programirane isplate	(51.422)	(48.726)
Jednokratne isplate	(286.006)	(240.387)
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	(86.885)	(47.652)
Isplate po drugim osnovama	(15.512)	(9.548)
Neto povećanje neto imovine	155.697	332.012
Neto smanjenje neto imovine	-	-
Neto imovina na 31.decembar	6.252.742	6.097.045

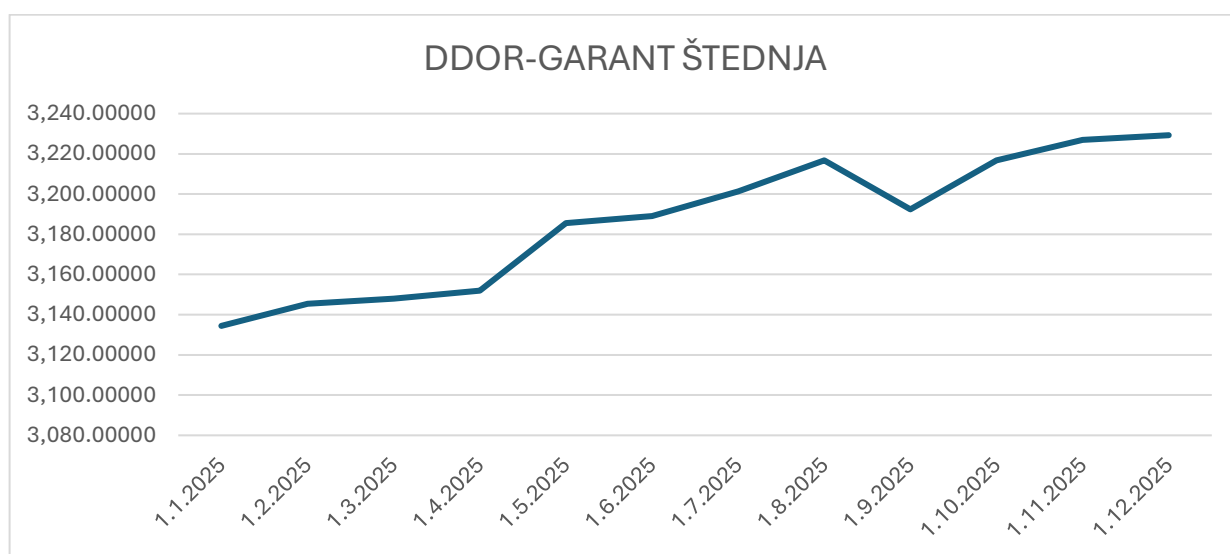


Početna vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Štednja na dan 06.11.2008. godine je iznosila 1,000.00 RSD. Vrednost investicione jedinice fonda DDOR-GARANT Štednja je na početku godine iznosila 3.134,43509 dinara a na kraju godine (31.12.2025.) 3.241,13746 dinara. Ukupan priliv po osnovu uplata u fond DDOR-GARANT Štednja u 2025. godini iznosio je 370.136 hiljada dinara (365.977 hiljade dinara u 2024. godini).

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

	2025.	2024.
Neto imovina na dan 1. januara	2.469.234	2.043.045
Dobitak/Gubitak tekuće godine	87.991	174.385
Uplate članova	152.768	125.403
Uplate poslodavaca	165.912	204.731
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	44.120	28.039
Programirane isplate	(45.790)	(31.517)
Jednokratne isplate	(58.487)	(55.562)
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	(30.682)	(16.448)
Isplate po drugim osnovama	(6.495)	(2.842)
Neto povećanje neto imovine	309.337	426.189
Neto smanjenje neto imovine	-	-
Neto imovina na dan 31. decembra	2.778.571	2.469.234

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 kastodi 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 31.12.2025. iznosi 6.252.742.566,09 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio	U 000 RSD
Imovina	6.261.884
Obaveze	9.142
Neto imovina	6.252.742

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 31.12.2025. godine iznosila 2.778.570.791,82 dinara.

Struktura imovine dobrovoljnog penzijskog fonda DDOR-GARANT Štednja	U 000 RSD
Imovina	2.783.459
Obaveze	4.888
Neto imovina	2.778.571

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 31.12.2025. god:

Kurs na dan 31.12.2025. 1 EUR = 117,282 RSD

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Ekvilibrio U 000 RSD

Državne obveznice	5.288.544
Korporativne obveznice	70.338
Otvoreni investicioni fondovi	2
Depoziti kod banaka	518.906
Akcije	346.250
Sredstva na kastodi računu	37.560

Struktura plasmana Fonda DDOR-GARANT Štednja U 000 RSD

Državne obveznice	2.298.102
Korporativne obveznice	35.169
Otvoreni investicioni fondovi	2
Depoziti kod banaka	383.079
Sredstva na kastodi računu	66.747

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, BDD »Ilirika investments« a.d. Beograd, Erste banka ad Novi Sad i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.Masarykova 1, Zagreb.

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

Fond svakodnevno objavljuje vrednost investicione jedinice u dnevnom listu "Politika" i na internet strani www.ddorgarant.rs.

Društvo je na dan 31.12.2025. imalo 16 zaposlenih, sa sledećom kvalifikacionom strukturom:

Kvalifikacija	Broj zaposlenih	Učešće (u %)
VSS	10	63%
VŠS	5	31%
SSS	1	6%
UKUPNO	16	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 2025. 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 sedištem 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 2026. godine je sledeća:

U 000 RSD	Iznos		Emisiona premija	Osnovni kapital	% učešća
	Broj akcija	akcijskog kapitala			
	<u>26.100</u>	<u>138.692</u>	<u>-</u>	<u>138.692</u>	<u>100,00</u>
<u>Akcionari</u>					
Prva Group plc Ljubljana	15,660	83.215	-	83.215	60,00
DDOR Osiguranje a.d., Novi Sad	8,472	45.019	-	45.019	32,46
DDOR RE a.d.o., Novi Sad	1,968	10.457	-	10.457	7,54

Društvo nema otkupljene sopstvene akcije i neuplaćeni 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 2025. 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 2025. 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 2025. 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. 31.12.2025. 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 tokom 2025. godine ulagana u novčane depozite, ino akcije i obveznice Republike Srbije. Na kraju 2025. godine DDOR-Garant Ekvilibrio ima u oročenim depozitima 8,29% svoje imovine, dok DDOR-Garant Štednja ima 13,76% imovine uložene u bankarske depozite. Republika Srbija je imala krajem 2025. godine BBB- rejting (Standard & Poor's), BB+ rejting (Fitch Ratings) i Ba2 (Moody's Ratings).

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>	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska sredstva		
Kratkoročni depoziti kod banaka u dinarima	0	0
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
<i>HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti</i>	101.081	104.570
	101.081	104.570
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14.398	9.850
Depoziti kod banaka	22.488	21.095
	137.967	135.515
<i>Nekamatonosna finansijska sredstva</i>		
Otvoreni investicioni fondovi	0	0
Ukupno finansijska sredstva	137.967	135.515
Nekamatonosne finansijske obaveze		
Finansijske obaveze	6.536	12.694
Ostale obaveze	6.962	4.434
Ukupne obaveze	13.498	17.128

Društvo nema imovinu na koju mogu da utiču promene kamatnih stopa.

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 otvorenim 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%.

31.decembar 2025.	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	101.081	-	101.081
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	-	-
Depozit kod banaka	22.488	-	22.488
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.707	11.691	14.398
Ukupno imovina	126.276	11.691	137.967
Obaveze			
Finansijske obaveze	-	6.536	6.536
Ostale obaveze	876	6.086	6.962
Ukupno obaveze	876	12.622	13.498
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2025.	125.400	(931)	124.469

	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2025.	125.400	(931)	124.469	
Rast deviznog kursa +10%	137.940	(931)	137.009	12.540
Pad deviznog kursa -10%	112.860	(931)	111.929	(12.540)

31.decembar 2024.	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	104.570	-	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	-	-	-
Depozit kod banaka	21.095	-	21.095
Otvoreni investicioni fondovi	-	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	950	8.900	9.850
Ukupno imovina	126.615	8.900	135.515
Obaveze			
Finansijske obaveze	-	12.694	12.694
Ostale obaveze	597	3.837	4.434
Ukupno obaveze	597	16.531	17.128
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2024.	126.018	(7.631)	118.387

	EUR	RSD	Ukupno	Uticaj promene kursa
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2024.	126.018	(7.631)	118.387	
Rast deviznog kursa +10%	138.620	(7.631)	130.989	12.602
Pad deviznog kursa -10%	113.416	(7.631)	105.785	(12.602)

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 Društvo na dan 31.12.2025. godine u svom portfelju nema hartije od vrednosti koje vrednuje po fer vrednosti kroz ostali rezultat, samim tim nije izloženo riziku promene cena hartija od vrednosti.

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 31.12.2025. godine i 31.12.2024. godine:

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Bankarski depoziti	22.488	21.095
HoV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	101.081	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		-
Otvoreni investicioni fondovi		-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14.398	9.850
Izloženost kreditnom riziku	137.967	135.515

Na dan 31.12.2025. godine kao i na 31.12.2024. 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 2024.godine (Fitch Ratings) odnosno oktobru 2024. 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 2024.godine potvrđen na nivou Ba2 sa stabilnim izgledima. Društvo je u 2025. godini (februar 2025. godina) oročilo devizni depozit na period 1 godine, u visini od 187.686 EUR-a u Erste banci. Kamatna stopa za oročeni depozit je 2,5% na godišnjem nivou.

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:

U hiljadama dinara 31. decembar 2025.						
	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				38.058	63.023	101.081
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		-				-
Depoziti kod banaka	-	22.488	-			22.488
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14.398					14.398
Ukupno finansijska sredstva	14.398	22.488	-	38.058	63.023	137.967
Finansijske obaveze	-	-	-	6.536	-	6.536
Ostale obaveze	1.857	841	4.264	-	-	6.962
Ukupno finansijske obaveze	1.857	841	4.264	6.536	-	13.498
Neto ročna neusklađenost	12.541	21.647	(4.264)	31.522	63.023	124.469
Kumulativna ročna neusklađenost	12.541	34.188	29.924	61.446	124.469	

**U hiljadama dinara
31. decembar 2024.**

	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			27.158	38.756	38.656	104.570
HoV koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat						
Otvoreni investicioni fondovi	-					-
Depoziti kod banaka	-	21.095	-			21.095
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.850					9.850
Ukupno finansijska sredstva	9.850	21.095		65.914	38.656	135.515
	-	-	-	12.694	-	12.694
Finansijske obaveze	2.527	597	1.309	-	-	4.434
Ostale obaveze	2.832	1.542	381	17.875	-	22.630
Ukupno tekuće						
Neto ročna neusklađenost	7.323	20.498	(1.309)	53.220	38.656	118.387
Kumulativna ročna neusklađenost	7.323	27.821	26.512	79.732	118.387	

Upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja sa propisima

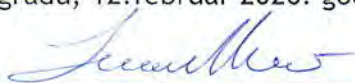
Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

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

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

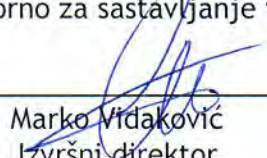
Procedure za prepoznavanje i sprečavanje pranja novca podrazumevaju utvrđivanje pravila postupanja zaposlenih kod prepoznavanja i sprečavanja pranja novca u poslovanju Društva, u skladu sa poslovima koje ti zaposleni obavljaju i funkcijom koju vrše, kao i uređenje postupka prijavljivanja nadležnom organu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

U Beogradu, 12.februar 2026. godine



Marko Jarnević

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja


Marko Vidaković
Izvršni direktor