



KPMG d.o.o. Beograd  
Milutina Milankovića 1J  
11070 Beograd  
Srbija  
+381 (0)11 20 50 500

# Izveštaj nezavisnog revizora

## Akcionarima

### Dunav Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd

#### Mišljenje

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

- bilansa stanja na dan 31. decembra 2022. godine;
- i za period od 1. januara do 31. decembra 2022. godine:

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

kao i

- napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja („finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2022. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima.

## Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

## Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2022. godine.

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

U vezi sa našom revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pregledamo ostale informacije i pri tom razmotrimo da li postoji materijalno značajna nedoslednost između njih i finansijskih izveštaja ili naših saznanja stečenih tokom revizije, ili da li su na bilo koji drugi način, materijalno pogrešno prikazane.

U vezi sa Godišnjim izveštajem o poslovanju, takođe smo u obavezi da izrazimo mišljenje, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, o tome da li je Godišnji izveštaj o poslovanju:

- usklađen sa finansijskim izveštajima; i
- pripremljen u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije finansijskih izveštaja, po našem mišljenju, informacije koje su date u Godišnjem izveštaju o poslovanju za finansijsku godinu za koju su finansijski izveštaji pripremljeni po svim materijalno značajnim pitanjima, su:

- usklađene sa finansijskim izveštajima; i
- pripremljene u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Dodatno, u svetlu saznanja i razumevanja o Društvu i njegovom okruženju stečenih tokom naše revizije, od nas se zahteva da saopštimo ako utvrdimo materijalno značajne pogrešne navode u Godišnjem izveštaju o poslovanju. U tom smislu, ne postoji ništa što bi trebalo da saopštimo.

## Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

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

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

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

## Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

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

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

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili izbegavanje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju sa ciljem kreiranja revizorskih procedura koje su odgovarajuće za date okolnosti, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva.
- Ocenjujemo primerenost primenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o opravdanosti primene načela stalnosti poslovanja kao primenjene računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, o tome da li postoji materijalna neizvesnost u pogledu događaja ili okolnosti koji mogu značajno dovesti u pitanje sposobnost Društva da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u našem izveštaju revizora skrenemo pažnju na relevantna obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu uticati da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.
- Ocenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li finansijski izveštaji prikazuju osnovne poslovne promene i događaje na način kojim je postignuto njihovo objektivno prikazivanje.

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

## KPMG d.o.o. Beograd

Nikola Đenić  
*Licencirani ovlašćeni revizor*

Beograd, 27. mart 2023. godine

Полуњава друштво за управљање																					
1	7	4	1	1	2	3	3		6	6	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности				ПИБ									
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																					
Седиште: Кнез Михаилова 10/V, Београд																					

<b>БИЛАНС СТАЊА</b>
на дан 31.12.2022. године

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
10	Нематеријална имовина	0001		359	189	
11	Некретнине и опрема	0002	18	34.439	49.997	
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004				
130, 131, 133	Хартије од вредности	0005	19	4	4	
132, 134, 135 136, 138	Депозити и остала финансијска средства	0006	20	310.000	295.000	
26	Текућа пореска средства	0007		0	354	
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0008				
210	Потраживања од добровољних пензијских фондова	0009	21	24.471	23.768	
21 (осим 210)	Остала потраживања	0010	22	4.866	4.128	
20, 24, 25	Остала средства	0011	23	844	739	
23	Готовина и готовински еквиваленти	0012	24	5.093	5.310	
	<b>УКУПНА АКТИВА (од 0001 до 0012)</b>	0013		380.076	379.489	0
30	Основни капитал	0401		116.742	116.742	
31	Резерве	0402		18	18	
32>0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0403				
32<0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0404				
33	Добитак	0405		211.365	202.753	
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	<b>УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)</b>	0408	25	328.125	319.513	0
40	Резервисања	0409	26	26.577	22.171	
42	Одложене пореске обавезе	0410				
41	Финансијске обавезе	0411	27	21.316	35.902	
440, 441, 442	Обавезе према добровољним пензијским фондовима	0412		46	9	
48	Обавезе за продају сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0413				
49	Текуће пореске обавезе	0414		1.824	0	
44 (осим 440, 441, 442) 45, 46, 47	Остале обавезе	0415	28	2.188	1.894	
	<b>УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0415)</b>	0416		51.951	59.976	0
	<b>УКУПНА ПАСИВА (0408+0416)</b>	0417		380.076	379.489	0

У Београду, дана 27.03.2023. године



Законски заступник друштва за управљање

*[Handwritten signature in blue ink]*

Попуњава друштво за управљање																							
1	7	4	1	1	2	3	3		6	6	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4	
Матични број								Шифра делатности				ПИБ											
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																							
Седиште: Кнез Михаилова 10/V, Београд																							

<b>БИЛАНС УСПЕХА</b>
<b>за период од 01.01.2022 до 31.12.2022. године</b>

(износи у хиљадама динара)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	1001	5	30.825	28.678
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	6	242.733	236.515
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	7	1.170	1.317
501	Трошкови маркетинга	1005		575	597
502	Трошкови услуга кастоди банке	1006		9.785	9.215
503, 504	Трошкови посредника	1007		211	19
505, 509	Други расходи од управљања фондовима	1008			
	<b>Добитак од управљања фондовима (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)</b>	1009		261.817	254.045
	<b>Губитак од управљања фондовима (1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)</b>	1010			
део 672 - део 572	Нето добици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по амортизованој вредности	1011		0	0
део 572 - део 672	Нето губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по амортизованој вредности	1012		0	0
део 672 - део 572	Нето добици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности	1013		0	0
део 572 - део 672	Нето губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности	1014	8	2.052	483
683+686+687-583- 586-587	Нето добици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1015	9	2.498	562
583+ 586+ 587-683- 686-687	Нето губици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1016		0	0
671+675-571-575	Нето добици по основу рекласификације финансијских инструмената	1017		0	0
571+575-671-675	Нето губици по основу рекласификације финансијских инструмената	1018		0	0
680+682-580-582	Нето добици по основу заштите од ризика	1019		0	0
580+582-680-682	Нето губици по основу заштите од ризика	1020		0	0
688-588	Нето приходи од укидања умањења вредности финансијских средстава за очекиване кредитне губитке	1021		0	0
588-688	Нето расходи од умањења вредности финансијских средстава за очекиване кредитне губитке	1022		0	0
662	Приходи од камата	1023	10	11.622	6.274
562	Расходи од камата	1024	11	1.228	1.675
663+664	Приходи од курсних разлика	1025		19	7
563+564	Расходи од курсних разлика	1026		20	7
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	1027	12	118.899	116.336
530	Трошкови амортизације	1028	13	14.037	14.333
53 (осим 530)	Трошкови резервисања	1029	14	4.407	3.712
61, 669, 67 осим 671, 672 и 675), 681, 684, 689	Остали приходи	1030	15	61	486

Полуњава друштво за управљање																						
1	7	4	1	1	2	3	3		6	6	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности				ПИБ										
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																						
Седиште: Кнез Михаилова 10/V, Београд																						

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
54, 569, 57 осим 572, 571 и 575), 581, 584, 589	Остали расходи	1031	16	27.771	27.975
	<b>Добитак пре опорезивања</b> (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022+1023-1024+1025-1026-1027-1028-1029+1030-1031)	1032		107.603	96.853
	<b>Губитак пре опорезивања</b> (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	Добитак пословања које се обуставља	1034			
590	Губитак пословања које се обуставља	1035			
361	Добитак од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1036			
360	Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза	1037			
721	Порез на добит	1038	17	16.526	14.388
	<b>Добитак периода</b> (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)	1039		91.077	82.465
	<b>Губитак периода</b> (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)	1040			

У Београду, дана 27.03.2023. године



Законски заступник друштва за управљање

*[Handwritten signature in blue ink]*

Полуњава друштво за управљање																						
1	7	4	1	1	2	3	3		6	6	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности				ПИБ										
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																						
Седиште: Кнез Михаилова 10/У, Београд																						

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2022.године

(износи у хиљадама динара)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	Добитак периода	2001		91.077	82.465
	Губитак периода	2002			
	<b>ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	<b>Билансне ставке које неће накнадно бити рекласификоване у биланс успеха</b>				
320	Повећање ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалне имовине, некретнина и опреме	2003			
320	Смањење ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалне имовине, некретнина и опреме	2004			
део 325	Добици по основу финансијских обавеза друштва за управљање вреднованих по фер вредности кроз биланс успеха која су последица промене кредитне способности друштва за управљање	2005			
део 326	Губици по основу финансијских обавеза друштва за управљање вреднованих по фер вредности кроз биланс успеха која су последица промене кредитне способности друштва за управљање	2006			
део 325	Остали добити који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха (осим оних који су исказани на АОП 2005)	2007			
део 326	Остали губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха (осим оних који су исказани на АОП 2006)	2008			
	<b>Билансне ставке које накнадно могу бити рекласификоване у биланс успеха</b>				
321	Позитивни ефекти промене вредности дужничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	2009			
322	Негативни ефекти промене вредности дужничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	2010			
323	Добици по основу инструмената намењених заштити од ризика токова готовине	2011			
324	Губици по основу инструмената намењених заштити од ризика токова готовине	2012			
327	Остали добити који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2013			
328	Остали губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2014			
	Добитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2015			
	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2016			
	<b>Остали укупни добитак периода(2003- 2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014+2015-2016)</b>	<b>2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Остали укупни губитак периода (2004-2003-2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014-2015+2016)</b>	<b>2018</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	<b>Укупан нето добитак периода (2001-2002+2017-2018&gt;0)</b>	<b>2019</b>		<b>91.077</b>	<b>82.465</b>
	<b>Укупан нето губитак периода (2001-2002+2017-2018&lt;0)</b>	<b>2020</b>			

У Београду, дана 27.03.2023. године



Законски заступник друштва за управљање

*[Handwritten signature in blue ink]*

*[Handwritten signature in blue ink]*

Полуњава Друштво за управљање																				
1	7	4	1	1	2	3	3	6	6	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број											Шифра делатности									
											ПИБ									
Назив: Дунав друштво за управљање доброволјним пензијским фондом а.д.																				
Седиште: Кнез Михаилова 10/М, Београд																				

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
у периоду од 01.01. до 31.12.2022. године**

едни бр.	ОПИС	АОП	Основа капитал (група 30)		АОП	Сопствене акције (група 35)		АОП	Емисиона прамија (рачун 310)		АОП	Резерве (рачуни 311, 312)		АОП	Резерве из осталог резултата (група 32- претходни салдо)		АОП	Резерве из осталог резултата (група 32- друговни салдо)		АОП	Добитак (група 33)		АОП	Губитак (група 34)		АОП	Укупни капитал (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9)		АОП	Укупан недостатак капитала (кол. 9-2+3-4-5+7+8)
			2	3		4	5		6	7		8	9		10	11														
1	Стање на дан 1. јануара претходне године	4001	116.742	4027	4053	18	4109	4135	4161	198.921	4189	4215	315.681	4221	11															
2	Ефекти прве примене нових МСФИ - повећање	4002	4028	4054	4080	4110	4136	4162	4190	4190	4190	xxx	xxx	xxx																
3	Ефекти прве примене нових МСФИ - смањење	4003	4029	4055	4081	4111	4137	4163	4191	4191	4191	xxx	xxx	xxx																
4	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4004	4030	4056	4082	4112	4138	4164	4192	4192	4192	xxx	xxx	xxx																
5	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4005	4031	4057	4083	4113	4139	4165	4193	4193	4193	xxx	xxx	xxx																
6	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (за колоне од 2 до 9 редни бр. 1+2-3+4-5)	4006	116.742	4032	-	4058	18	4140	-	4166	198.921	4194	-	4216	315.681	4222														
7	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4141	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx															
8	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4142	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx															
9	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4167	82.465	xxx	xxx	xxx	xxx															
10	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4195	xxx	xxx	xxx	xxx															
11	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4143	xxx	4168	4196	xxx	xxx	xxx	xxx															
12	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4144	xxx	4169	4197	xxx	xxx	xxx	xxx															
13	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	4007	4033	4059	4086	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx															
14	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	4008	4034	4060	4087	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx															
15	Расподела добити - повећање	4009	4035	4061	4088	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx															
16	Расподела добити - смањење	4010	4036	4062	4089	xxx	xxx	xxx	xxx	4170	4198	xxx	xxx	xxx	xxx															
17	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	4090	xxx	xxx	xxx	xxx	4171	79.045	xxx	xxx	xxx	xxx															
18	Остало - повећање	4011	4037	4063	4091	xxx	xxx	4145	xxx	4172	412	4199	xxx	xxx	xxx															
19	Остало - смањење	4012	4038	4064	4092	xxx	xxx	4146	xxx	4173	4200	xxx	xxx	xxx	xxx															
20	Стање на дан 31. децембра претходне године (за колоне од 2 до 6, 8 и 9 редни бр. 6+7-8+9+10+11-12+13-14+15-16-17+18-19, за колону 7 редни бр. 6-7+8+11-12+18-19)	4013	116.742	4039	-	4065	18	4121	-	4174	202.753	4201	-	4217	319.513	4223														



Попуњава Друштво за управљање																			
1	7	4	1	1	2	3	3	6 6 3 0			1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности					ПИБ						
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																			
Седиште: Кнез Михаилова 10/У, Београд																			

редни бр.	ОПИС	Осносни капитал (група 30)		Сопствене акције (група 35)		Емисиона премија (рачуи 310)		Резерве (рачуи 311,312)		Резерве из осталих резултата (група 32- потражни салдо)		Резерве из осталих резултата (група 32- дуговни салдо)		Добитак (група 33)		Губитак (група 34)		Укупни капитал (кол.2- 3+4+5+6 -7+8-9)		Укупан одостатак капитала (кол.9-2+3+4-5- 6+7-8)		
		АОП	2	АОП	3	АОП	4	АОП	5	АОП	6	АОП	7	АОП	8	АОП	9	АОП	10	АОП	11	
21	Стање на дан 1. Јануара текуће године	4014	116.742	4040		4066	18	4122	4094	4148		4175	202.753	4202	4218	319.513	4224					
22	Ефекти прве примене нових МСФИ - повећање	4015		4041		4067		4095	4149			4176	4203		xxx		xxx					
23	Ефекти прве примене нових МСФИ - смањење	4016		4042		4068		4096	4124			4177	4204		xxx		xxx					
24	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	4017		4043		4069		4097	4125			4178	4205		xxx		xxx				xxx	
25	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	4018		4044		4070		4098	4126			4179	4206		xxx		xxx				xxx	
26	Кориговано почетно стање на дан 1. Јануара текуће године (за колоне од 2 до 9 редни бр. 19-20-21)	4019	116.742	4045		4071	18	4127	4099	4153		4180	202.753	4207	4219	319.513	4225					
27	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4154		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx				xxx	
28	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4155		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx				xxx	
29	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		xxx	4181	91.077	xxx	xxx	xxx				xxx	
30	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		xxx	xxx	4208	xxx	xxx	xxx				xxx	
31	Пренос с резерви на резултат услед умдања резерви - повећање	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4156		4182	4209		xxx	xxx	xxx				xxx	
32	Пренос с резерви на резултат услед умдања резерви - смањење	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4157		4183	4210		xxx	xxx	xxx				xxx	
33	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	4020		4046		4072		4101	4102	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx				xxx	
34	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	4021		4047		4073		4102	4103	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx				xxx	
35	Распореда добити - повећање	4022		4048		4074		4103	4104	xxx	xxx	xxx	xxx	4184	xxx	xxx	xxx				xxx	
36	Распореда добити, односно покриће губитка - смањење	4023		4049		4075		4104	4105	xxx	xxx	xxx	xxx	4185	82.465	xxx	xxx				xxx	
33	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4106	4132		4158	4212		xxx	xxx	xxx				xxx	
34	Остало - повећање	4024		4050		4076		4107	4133	4133		4159	4213		xxx	xxx	xxx				xxx	
35	Остало - смањење	4025		4051		4077		4108	4134	4134		4160	4214		xxx	xxx	xxx				xxx	
36	Стање на дан 31. децембра текуће године (за колоне од 2 до 6 и 8 и 9 редни бр. 26-27-28-29-30+31-32+33-34+35-36-37+38-39, за колону 7 редни бр. 26-27+28+31-32+38-39)	4026	116.742	4052		4078	18	4134	4108	4134		4160	211.365	4214	4220	328.125	4226					

у Београду, дана 27.03.2023. године

Законски заступник Друштва за управљање



Попуњава друштво за управљање																					
1	7	4	1	1	2	3	3		6	6	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности				ПИБ									
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																					
Седиште: Кнез Михаилова 10/IV, Београд																					

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2022. године

(износи у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА	Ознака за АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (од 3002 до 3005)</b>	<b>3001</b>	<b>272.856</b>	<b>263.538</b>
1. Приливи од накнада при уплати	3002	29.933	28.588
2. Приливи од накнада за управљање	3003	242.923	234.950
3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда	3004	0	0
4. Остали приливи из пословних активности	3005	0	0
<b>II Одливи готовине из пословних активности (од 3007 до 3012)</b>	<b>3006</b>	<b>252.408</b>	<b>253.346</b>
1. Одливи по основу расхода управљања фондovima	3007	1.133	1.639
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3008	115.108	121.306
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3009	0	617
4. Остали одливи из пословних активности	3010	39.354	35.158
5. Плаћени порез на добит	3011	14.348	15.581
6. Исплаћене дивиденде	3012	82.465	79.045
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3006)</b>	<b>3013</b>	<b>20.448</b>	<b>10.192</b>
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (3006-3001)</b>	<b>3014</b>		
<b>B ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (од 3016 до 3020)</b>	<b>3015</b>	<b>108.296</b>	<b>106.283</b>
1. Приливи од улагања у финансијска средства, осим депозита	3016	2.694	0
2. Приливи од продаје нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3017	0	25
3. Приливи по основу камата	3018	10.602	6.258
4. Приливи по основу депозита	3019	95.000	100.000
5. Остали приливи из активности инвестирања	3020	0	0
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (од 3022 до 3025)</b>	<b>3021</b>	<b>113.314</b>	<b>121.079</b>
1. Одливи по основу улагања у финансијска средства, осим депозита	3022	2.248	0
2. Одливи за куповину нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3023	1.066	1.079
3. Одливи по основу депозита	3024	110.000	120.000
4. Остали одливи из активности инвестирања	3025	0	0
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015-3021)</b>	<b>3026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (3021-3015)</b>	<b>3027</b>	<b>5.018</b>	<b>14.796</b>
<b>B ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (од 3029 до 3033)</b>	<b>3028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Приливи по основу увећања капитала	3029		
2. Приливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3030		
3. Приливи по основу узетих краткорочних кредита	3031		
4. Приливи по основу издатих хартија од вредности	3032		
5. Остали приливи из активности финансирања	3033		
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (од 3035 до 3040)</b>	<b>3034</b>	<b>15.650</b>	<b>16.431</b>
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3035		
2. Одливи по основу отплата дугорочних кредита и субординираних обавеза	3036		
3. Нето одливи по основу узетих краткорочних кредита	3037		
4. Одливи по основу издатих хартија од вредности	3038		
5. Одливи по основу камата	3039		
6. Остали одливи из активности финансирања	3040	15.650	16.431
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (3028-3034)</b>	<b>3041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (3034-3028)</b>	<b>3042</b>	<b>15.650</b>	<b>16.431</b>
<b>Г СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3041)</b>	<b>3043</b>	<b>20.448</b>	<b>10.192</b>
<b>Д СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3027+3042)</b>	<b>3044</b>	<b>20.668</b>	<b>31.227</b>
<b>Ћ НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3043-3044)</b>	<b>3045</b>		
<b>Е НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3044-3043)</b>	<b>3046</b>	<b>220</b>	<b>21.035</b>
<b>Ж ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена: )</b>	<b>3047</b>	<b>5.310</b>	<b>26.341</b>
<b>З ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3048</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
<b>И НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3049</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
<b>Ј ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена: ) (3045-3046+3047+3048-3049)</b>	<b>3050</b>	<b>5.093</b>	<b>5.310</b>

У Београду, дана 27.03.2023. године



Законски заступник друштва за управљање

**“ДУНАВ” ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ  
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ  
ФОНДОМ А.Д. БЕОГРАД**

**Напомене уз финансијске извештаје  
31. децембар 2022. године**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ**

“Дунав” Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд, Кнез Михаилова бр. 10/V (у даљем тексту: “Друштво”), добило је дозволу за оснивање и организовање у Друштво за управљање добровољним пензијским фондом дана 8. марта 2007. године од Народне банке Србије, у складу са Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима (“Службени гласник РС”, бр. 85/2005 и 31/2011), као и Законом о привредним друштвима. Друштво управља фондом “Дунав” добровољни пензијски фонд, Београд (у даљем тексту: “Фонд”), чији је регистарски број 1000556.

Имајући у виду напред наведено, престала је да важи дозвола за обављање послова пензијског осигурања, која је издата решењем Савезног министарства финансија бр. 4/3-02-009/2002 од 29. јула 2002. године.

Промена је регистрована у Агенцији за привредне регистре, у посебном Регистру привредних субјеката дана 14. марта 2007. године, под бројем БД 13170/2007.

Друштво је затворено акционарско друштво, које обавља послове организовања и управљања добровољним пензијским фондовима. Једини акционар и оснивач Друштва је Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд, чије је учешће у капиталу Друштва 100%.

Друштво послује на територији Републике Србије, а седиште Друштва је у Београду, у улици Кнез Михаилова 10/V. Друштво има шест филијала и једну пословницу.

Пословне активности функционално се координирају у дирекцији Друштва, која је подељена на следеће секторе: продаја, маркетинг, информационе технологије, финансије и правне и административне послове.

Друштво управља добровољним пензијским Фондом обављајући следеће пословне активности:

- прикупља пензијске доприносе који формирају Фонд;
- отвара и администрира индивидуалне рачуне чланова;
- формулише и спроводи инвестициону политику;
- обрачунава вредност инвестиционе јединице;
- исплаћује једнократне и програмиране исплате; и
- промовише Фонд.

Друштво је у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2022. године имало у просеку 41 запосленог (2021. година: 43 запослена).

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД**

**2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја**

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту “Закон”, објављен у “Службеном гласнику РС”, 73/2019), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом.

Друштво води евиденцију и саставља редовне финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству (Службени гласник РС 73/2019) и осталом применљивом законском и подзаконском регулативом у Републици Србији. За признавање, вредновање, презентацију и обелодањивање позиција у финансијским извештајима Друштво је, као велико правно лице, у обавези да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“) који у смислу Закона о рачуноводству подразумевају следеће: Концептуални оквир за финансијско извештавање („Conceptual Framework for Financial Reporting“), Међународни рачуноводствени стандарди – МРС („International Accounting Standards – IAS“), Међународни стандарди финансијског извештавања – МСФИ („International Financial Reporting Standards – IFRS“), тумачења издата од стране Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда („International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC“), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија („Министарство“).

Превод МСФИ који утврђује и објављује Министарство чине Концептуални оквир за финансијско извештавање, основни текстови МРС и МСФИ издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, као и тумачења издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда, у облику у којем су издати, и који не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И  
РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (Наставак)**

**2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (Наставак)**

мишљења, разрађене примере и други допунски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је он саставни део стандарда, односно тумачења. Превод МСФИ утврђен је Решењем Министра финансија о утврђивању превода Концептуалног оквира за финансијско извештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда, односно Међународних стандарда финансијског извештавања број 401-00-4351/2020-16 од 13. октобра 2020. године, које је објављено у Службеном гласнику РС бр. 123/2020 и 125/2020, објављени су преводи свих МРС, као и МСФИ закључно са МСФИ 16 “Лизинг”. Наведени превод МСФИ примењује се од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2021. године. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису ни примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Друштво је приложене финансијске извештаје саставило у складу са захтевима Одлуке о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за управљање добровољним пензијским фондовима (“Службени гласник РС”, бр. 93/2020) и формату прописаном Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за друштва за управљање добровољним пензијским фондовима (“Службени гласник РС”, бр. 93/2020).

С обзиром на напред наведено и на то да поједина законска и подзаконска регулатива прописује рачуноводствене поступке, који у појединим случајевима одступају од захтева МСФИ као и то да је Законом о рачуноводству динар утврђен као званична валута извештавања, рачуноводствени прописи Републике Србије могу одступати од захтева МСФИ што може имати утицај на реалност и објективност приложених финансијских извештаја. Сходно томе, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у потпуној сагласности са МСФИ на начин како је то дефинисано одредбама МРС 1 „Презентација финансијских извештаја”.

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако није другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту (хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха намењене трговању).

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у Напомени 3. Рачуноводствене политике и процене коришћене приликом састављања ових финансијских извештаја су конзистентне са рачуноводственим политикама и проценама примењеним у састављању годишњих финансијских извештаја Друштва за 2021. годину.

Ови финансијски извештаји представљају појединачне финансијске извештаје Друштва. Друштво нема улагања у зависна и повезана правна лица.

Финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања, које подразумева да ће Друштво наставити да послује у неограниченом природу у превидививој будућности.

У складу са Законом о рачуноводству финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар (РСД) представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране Извршног директора Друштва дана 21. марта 2023. године, док ће накнадно бити усвојени заједно са извештајем независног ревизора од стране Надзорног одбора и Скупштине Друштва.

**2.2. Упоредни подаци**

Упоредне податке представљају финансијски извештаји на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2021. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**3.1. Пословне промене у страниј валути**

Пословне промене настале у страниј валути, прерачунате су у динаре по средњем курсу валуте утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан настанка пословне промене.

Монетарне позиције, које су исказане у страниј валути, на дан биланса стања, прерачунате су у динаре према средњем курсу Народне банке Србије, који је важио на дан биланса.

Немонетарне позиције прерачунате су у динаре, према средњем курсу валуте, који је важио на дан настанка пословне промене.

Позитивне и негативне курсне разлике, настале приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страниј валути и приликом пословних трансакција у страниј валути, исказане су у билансу успеха Друштва, као приходи или расходи периода у оквиру позиција позитивних или негативних курсних разлика.

Званични курсеви значајнијих страних валута су:

У РСД	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
ЕУР	117,3224	117,5821
УСД	110,1515	103,9262

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.2. Приходи**

Приходе Друштва чине приходи од управљања фондовима, које чине приходи накнада при уплати пензијских доприноса (Напомена 5), приходи накнада за управљање фондовима (Напомена 6), финансијски приходи, други приходи и приходи од усклађивања вредности финансијских средстава.

Друштво наплаћује накнаду приликом уплате пензијског доприноса и то:

- (1) накнаду за управљање Фондом у висини од 1,25% годишње од вредности имовине Фонда, како је дефинисано Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима;
- (2) улазну накнаду у висини од 0% до 2,7% код пензијских планова, односно уговора у корист трећих лица, који је саставни део добровољног пензијског фонда, закључен између послодавца, удружења послодавца, професионалног удружења или синдиката и друштва за управљање, а на основу кога се организатор обавезује да уплаћује пензијски допринос у корист својих запослених, односно чланова; и
- (3) улазну накнаду у висини од 2,7% за обвезника уплате, домаћег и страног правног и физичког лица које за рачун члана добровољног пензијског фонда врши плаћање пензијског доприноса, а које може бити послодавац, треће лице или члан фонда.

Накнада за једнократне и периодичне уплате пензијских доприноса физичких лица у износу од:

- 50.000,00 – 399.999,99 динара по стопи од 0,5% од вредности извршене уплате; и
- за уплате преко 400.000,00 динара по стопи од 0% од вредности извршене уплате.

Остале приходе Друштва чине добици по основу престанка признавања нематеријалне имовине, некретнина и опреме, добици по основу престанка признавања финансијских инструмената приходи од укидања резервисања и други приходи.

Финансијске приходе Друштва чине приходи по основу камата на орочена средства, приходи од камата по виђењу као и позитивне курсне разлике.

Приходе од усклађивања вредности финансијских средстава представљају приходи од усклађивања вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова.

**3.3. Расходи**

Расходе Друштва чине расходи управљања фондом, финансијски расходи и други расходи.

Расходи од управљања фондом представљају расходе који се могу директно приписати Фонду којим Друштво управља и то: трошкови у вези са улагањем имовине фонда, трошкови маркетинга, трошкови услуга кастоди банке, трошкови накнада посредницима и други трошкови посредовања.

Финансијске расходе Друштва чине негативне курсне разлике.

Расходи Друштва обухватају трошкове амортизације и резервисања, трошкове материјала, енергије и услуга и нематеријалне трошкове, трошкове зарада, накнада зарада и друге личне расходе, расходе од усклађивања вредности имовине и обавеза.

Друге расходе Друштва чине губици по основу престанка признавања нематеријалне имовине, некретнина и опреме, губитке по основу престанка признавања финансијских инструмената и друге расходе.

Расходе од усклађивања вредности финансијских средстава представљају расходе од усклађивања вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова.

Специфична врста расхода у виду резервисања за оперативни ризик обухвата формирање резервисања за наведени ризик на терет расхода Друштва за управљање фондом. Стопа резервисања се одређује на основу процене величине тог ризика и износи 0,1% од вредности нето имовине Фонда којим Друштво управља (Напомене 14 и 26).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.4. Нематеријална имовина и опрема**

Стална средства Друштва чине нематеријална имовина, опрема и остала средства за рад.

У стална средства Друштва спада и имовина са којом се располаже на основу уговора о закупу а у складу са одредбама међународног стандарда финансијског извештавања МСФИ 16.

Нематеријална имовина, опрема и остала средства за рад су на дан 31. децембра 2022. године исказани по набавној вредности умањеној за исправку вредности.

Набавна вредност укључује све издатке који се признају у складу са МРС 16 – “Некретнине, постројења и опрема” и МРС 38 – “Нематеријална имовина”. Почетно мерење основних средстава врши се по набавној вредности или по цени коштања.

За накнадно мерење нематеријалне имовине и основних средстава након почетног признавања, Друштво примењује модел набавне вредности.

Амортизација сталних средстава обрачунава се применом стопа које, у процењеном веку трајања ових средстава, обезбеђују отписивање или накнађивање њихове набавне вредности.

Примењене годишње стопе амортизације су следеће:

	У %
Аутомобили	15,50
Рачунари и рачунарска опрема	20,00
Намештај и канцеларијска опрема	10,00 – 12,50
Нематеријална имовина – лиценца	20,00
Остала средства за рад	10,00 – 16,50

Трошкови одржавања основних средстава исказују се као расход у моменту настанка.

Добици или губици који проистекну из расходовања или отуђења опреме, утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и исказаног износа средстава и признају се као приход или расход у билансу успеха.

**3.5. Финансијски пласмани**

*Класификација*

У складу са захтевима МСФИ 9 Друштво класификује своја финансијска средства у следеће категорије: она која се накнадно одмеравају према фер вредности (било кроз остали укупни резултат или кроз биланс успеха) и она која се одмеравају према амортизованој вредности.

Финансијско средство ће се одмеравати по амортизованој вредности ако су оба следећа услова задовољена и оно није назначено по фер вредности кроз биланс успеха:

- Средство се држи у оквиру пословног модела чији циљ је држање средства са намером прикупљања уговорних новчаних токова и
- Уговорни услови средства резултирају на дате датуме у новчаним токовима који су искључиво плаћања главнице и камате (СППИ) на преостали износ главнице.

Финансијско средство ће се одмеравати по фер вредности кроз остали укупни резултат ако су оба следећа услова задовољена и оно није назначено по фер вредности кроз биланс успеха:

- Средство се држи у оквиру пословног модела чији циљ је остварен и кроз наплату уговорних новчаних токова и продају финансијских средстава, и
- Уговорни услови средства резултирају на дате датуме у новчаним токовима који су искључиво плаћања главнице и камате (СППИ) на преостали износ главнице.



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.5. Финансијски пласмани (Наставак)**

Сва финансијска средства која се не класификују у категорије одмеравања по амортизованој вредности или фер вредности кроз остали укупни резултат, као што је горе описано, се одмеравају по фер вредности кроз биланс успеха. Додатно, приликом почетног признавања, Друштво може неопозиво да назначи финансијско средство које иначе задовољава захтеве да се одмерава по амортизованој вредности или по фер вредности кроз остали укупни резултат, по фер вредности кроз биланс успеха ако се на тај начин елиминише или значајно смањује рачуноводствена неусаглашеност која би иначе настала.

Друштво нема финансијска средства која се класификују у категорије одмеравања по фер вредности кроз остали укупни резултат.

Класификација зависи од пословног модела субјекта за управљање финансијским средствима и уговорених услова новчаних токова.

Рекласификација финансијских инструмената се врши само онда када дође до промене пословног модела за управљање портфолијом у целини. Рекласификација има проспективни ефекат и врши се од почетка првог извештајног периода након промене пословног модела.

Друштво није мењало свој пословни модел ни у текућем ни у упоредном периоду, те нису вршене никакве рекласификације.

*Процена пословног модела*

Пословни модел се процењује са циљем утврђивања да ли се финансијско средство са искључивим плаћањем главнице и камате класификује по амортизованој вредности или фер вредности кроз остали укупни резултат. Пословним моделом се утврђује да ли новчани токови настају из прикупљања уговорних новчаних токова, продаје финансијског средства или оба.

*Пребијање финансијских инструмената*

Финансијска средства и обавезе се пребијају тако да се нето износ исказује у билансу стања ако и само ако постоји тренутно оствариво законско право на пребијање признатих износа и када постоји намера за измирење на нето основи или истовремене реализације средства и измирења обавезе.

При почетном признавању, Друштво одмерава финансијско средство према његовој фер вредности, која је, у случају финансијских средстава која се не одмеравају по фер вредности кроз биланс успеха, увећана за трансакционе трошкове који се директно приписују стицању финансијских средстава. Трансакциони трошкови финансијских средстава која се одмеравају по фер вредности кроз биланс успеха приказују се као расходи периода у билансу успеха.

Након почетног признавања, резервисање за очекиване кредитне губитке признаје се за финансијска средства која се одмеравају по амортизованој вредности и улагања у дужничке инструменте који се одмеравају по фер вредности кроз остали укупни резултат, узрокујући непосредни губитак.

*Готовина и готовински еквиваленти*

Готовина и готовински еквиваленти обухватају новчана средства у благајни, депозите код банака по виђењу, и остала краткорочна високо ликвидна улагања са доспећем до три месеца или мање.

Готовина и готовински еквиваленти у складу са захтевима МСФИ 9 спадају у категорију финансијских средстава која се одмеравају по амортизованој вредности из разлога што се држе ради прикупљања уговорених новчаних токова, при чему ти новчани токови представљају искључиво плаћање главнице и камате и нису исказани према фер вредности кроз биланс успеха.

*Потраживања од фондова и остала потраживања*

Потраживања од фондова и остала потраживања почетно се признају према фер вредности и накнадно се исказују према амортизованој вредности, користећи методу ефективне каматне стопе, умањена за очекиване кредитне губитке.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.5. Финансијски пласмани (Наставак)**

*Обавезе према добављачима и друге обавезе*

Обавезе према добављачима настају када друга уговорна страна изврши своје обавезе према уговору, и почетно се признају према фер вредности, док се накнадно исказују према амортизованој вредности, коришћењем методе ефективне каматне стопе.

Обавезе према добављачима представљају обавезе плаћања за робу или услуге које се набављају од добављача у редовном току пословања.

Обавезе према добављачима се класификују као текуће обавезе, уколико плаћање доспева у року од годину дана или мање (или у току редовног оперативног циклуса пословања, уколико он траје дуже). У супротном, класификују се као дугорочне обавезе.

*Признавање и престанак признавања*

Куповина или продаја финансијских средстава се признаје на дан трансакције, односно на дан када се Друштво обавезе да изврши куповину или продају средства.

Престанак признавања финансијских средстава се врши по истеку права на новчане токове од финансијских средстава, или по преносу истих, при чему Друштво преноси суштински све ризике и користи од власништва. Такође, финансијско средство престаје да се признаје када се догоде накнаде измене уговорних услова финансијског средства које имају за последицу значајну измену новчаних токова од финансијског средства.

Финансијске обавезе престају да се признају када се обавеза утврђена уговором измири, откаже или истекне њено важење.

*Обезвређење финансијских средстава*

Друштво унапред процењује ECL (очекивани кредитни губитак) по финансијским средствима мереним по амортизованој вредности и признаје нето губитке по основу обезвређења на сваки датум извештавања.

Мерење ECL одражава:

- објективни износ пондерисан вероватноћом који се утврђује проценом опсега могућих резултата,
- временску вредност новца, и
- све разумне и расположиве информације које су доступне без непотребних трошкова и напора на крају сваког извештајног периода а тичу се протеклих догађаја, текућих услова и предвиђених будућих услова.

Финансијска средства која се мере по амортизованој вредности и уговорна средства се приказују у билансу стања умањени за очекивани кредитни губитак.

*Поједностављени приступ обезвређењу потраживања*

Друштво примењује поједностављени приступ за потраживања од фондова и остала потраживања и мери резервисања за губитке у износу који је једнак очекиваним кредитним губицима током целокупног животног века.

Друштво користи матрицу резервисања приликом израчунавања очекиваних кредитних губитака по основу потраживања од купаца.

Друштво користи историјске кредитне губитке (кориговане на основу текућих података који се могу уочити како би приказали ефекте текућих услова и предвиђања будућих услова) за потраживања од купаца како би проценила 12-месечне очекиване кредитне губитке или очекиване кредитне губитке током целокупног животног века финансијских средстава, сходно томе шта је применљиво.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.5. Финансијски пласмани (Наставак)**

Књиговодствена вредност средства се умањује коришћењем рачуна исправке вредности, а висина губитка се признаје у Билансу успеха.

Губици по основу обезвређења се укидају кроз Биланс успеха уколико се износ губитка по основу обезвређења смањи, а такво смањење се може приписати догађају који је настао након признавања обезвређења.

**3.6. Капитал Друштва**

Капитал Друштва представља основни капитал, статутарне резерве и нераспоређену добит.

У складу са Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, минимални износ капитала Друштва за управљање добровољним пензијским Фондом је ЕУР 1.000.000 у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије. Друштво у сваком тренутку испуњава прописани минимални износ акцијског капитала.

На дан 31. децембра 2022. године капитал Друштва је износио 328.125 хиљада динара, што је по средњем курсу Народне банке Србије износило ЕУР 2.796.779 (31. децембар 2021. године: 319.513 хиљада динара односно ЕУР 2.717.360) (видети Напомену 25).

**3.7. Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења**

Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења обухватају обавезе према добровољним пензијским фондовима, обавезе према добављачима, друге обавезе из пословања и пасивна временска разграничења.

Обавезе по основу лизинга на основу уговора о закупу почетно и накнадно се одмерава у складу са одредбама међународног стандарда финансијског извештавања МСФИ 16.

**3.8. Примања запослених**

**(а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених**

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији. Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама предвиђеним законским прописима.

Друштво је такође обавезно да од бруто зараде запослених обустави доприносе и да их у име запослених уплати фондовима.

Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

**(б) Обавезе по основу отпремнина**

Друштво је на основу Правилника о раду у обавези да исплати запосленом отпремнину приликом одласка у пензију најмање у висини три просечне зараде запосленог у моменту исплате, с тим да тако исплаћена отпремнина не може бити нижа од три просечне зараде по запосленом код послодавца у моменту исплате, односно три просечне зараде по запосленом исплаћене у Републици према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике, ако је то за запосленог повољније.

Руководство Друштва сматра да наведена резервисања немају материјално значајан утицај на финансијске извештаје и због тога се резервисања по овом основу не евидентирају у финансијским извештајима већ се приказују на терет расхода у периоду када дође до престанка радног односа.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.8. Примања запослених (Наставак)**

***(в) Обавезе по основу јубиларних награда***

У току пословне године извршни директор доноси одлуку о висини јубиларне награде и то по основу година стажа проведених у Друштву.

Анализа старосне структуре запослених као и време проведено у Друштву определили су очекивања руководства да је по овом основу потребно вршити посебна резервисања. Друштво је донело одлуку о резервисању 75% укалкулисаних резервисања услед историјски велике флукуације запослених.

**3.9. Порез на добит**

***Текући порески расход периода***

Порез на добит се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица Републике Србије и релевантним подзаконским актима.

Порез на добит обрачунава се применом прописане стопе од 15% (2021. година: 15%) на пореску основицу исказану у пореском билансу која се може умањити за претходно реализоване пореске губитке док се на крају утврђена пореска обавеза може умањити за утврђене пореске кредите. Основицу за опорезивање чини опорезива добит која се утврђује усклађивањем резултата (добити или губитка) из биланса успеха, а на начин утврђен овим законом.

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будуће добити у периоду не дужем од десет година.

Порески биланс се предаје најкасније у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза. Друштво током године порез на добит плаћа у виду месечних аконтација чију висину утврђује на основу пореске пријаве за претходну годину.

***Одложени порез на добит***

Одложени порез на добит се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања за привремене разлике проузашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати, односно обавеза измирити.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства која нису призната процењују се на сваки извештајни датум и признају до мере у којој је постало вероватно да ће будућа опорезива добит дозволити повраћај одложеног пореског средства.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха (као одложени порески расход периода или као одложени порески приход периода), осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају одложени порез такође се распоређује у оквиру капитала.

***Трансферне цене***

Порески биланс за 2022. годину није предат до дана финансијских извештаја Друштва с обзиром на то да је рок за предају 180 дана од дана за који се порез утврђује. Друштво је обрачунало пореске ефекте на бази Закона о порезу на добит правних лица Републике Србије. Друштво још увек није завршило студију трансферних цена, али сматра да по том основу неће имати материјално значајне ефекте на финансијске извештаје за 2022. годину.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.10. Лизинг**

По основу уговора о лизингу Друштво се појављује као корисник лизинга. Друштво класификује лизинг као финансијски у случају када је уговором регулисано да се у основи сви ризици и користи по основу власништва над предметом лизинга преносе на корисника лизинга. Сви остали уговори о лизингу се класификују као уговори о оперативном лизингу.

Лизинг уговори који се односе на закуп пословног простора углавном представљају оперативни лизинг. Сва плаћања током године по основу оперативног лизинга, евидентирана су као трошак у билансу успеха, равномерно праволинијски током периода трајања лизинга.

Средства које се држе по основу уговора о финансијском лизингу се признају као средства Друштва по њиховој фер вредности или, ако је та вредност нижа, по садашњој вредности минималних лизинг рата, утврђених на почетку трајања уговора о лизингу. На дан биланса стања обавеза за лизинг је исказана по садашњој вредности минималних лизинг плаћања.

Лизинг рате су подељене на део који се односи на финансијски трошак и део који умањује обавезу по основу финансијског лизинга, тако да се постигне константна каматна стопа на преосталом делу обавезе. Финансијски трошак се исказује директно као расход периода.

*Друштво као корисник лизинга*

Друштво на почетку уговора врши процену да ли је у питању уговор о лизингу или садржи лизинг. Уговор о лизингу или уговор који садржи лизинг постоји ако уговор преноси право на контролу употребе препознатљиве имовине током одређеног временског периода у замену за накнаду. У циљу утврђивања да ли уговор садржи право управљања и контроле над препознатљивом имовином Друштво се руководи дефиницијама које су дате у МСФИ 16. На дан почетка трајања лизинга врши се признавање средства као права коришћења које се састоји од права коришћења односно средства, и обавезе по основу лизинга, која се састоји од обавезе за плаћање лизинга.

Друштво одређује рок закупа као период током кога закуп не може бити раскинут, укључујући:

- а) период за који се примењује опција за продужење закупа, ако је оправдано извесно да ће купац искористити ту опцију, и
- б) период за који се примењује опција за раскид закупа, ако је довољно извесно да купац неће искористити ту опцију.

Конкретно за предмете лизинга земљиште и објекти Друштво примењује процењени период трајања лизинга у складу са пословном стратегијом и искуством Друштва док је за аутомобиле примењен уговорени период лизинга.

*Имовина са правом коришћења*

Друштво препознаје имовину са правом коришћења на дан почетка закупа (тј. датум када је одређена имовина доступна за употребу). Имовина са правом коришћења вреднује се по набавној вредности умањеној за акумулирану амортизацију и губитке од умањења и прилагођава се за свако поновно мерење обавеза из закупа. Набавна вредност имовине са правом коришћења укључује износ признатих обавеза закупа, почетно насталих директних трошкова и плаћања закупа извршена на или пре почетног датума закупа, умањених за примљене подстицаје за закуп. У набавну вредност такође се укључују и трошкови демонтаже и уклањање имовине узете на лизинг као и трошкови довођења такве имовине у њено првобитно стање.

Имовина са правом коришћења амортизује се пропорционално, током краћег рока трајања закупа или процењеног корисног века имовине.

С обзиром да прописана билансна шема у обрасцу биланса стања не садржи имовину са правом коришћења као посебну ставку, Друштво је исту приказало у оквиру некретнина, постројења и опреме (напомена 18).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2022. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**

**3.10. Лизинг (Наставак)**

*Обавезе за лизинг*

На дан почетка лизинга, Друштво признаје обавезе за лизинг по садашњој вредности будућих плаћања по основу лизинга са стањем на дан почетка лизинга, коришћењем имплицитне дисконтне стопе која је садржана у лизингу или по инкременталној стопи задуживања Друштва уколико имплицитну дисконтну стопу садржану у лизингу није могуће утврдити на прихватљиво доступан начин. Утврђивање инкременталне каматне стопе врши се комбиновањем података из различитих екстерних извора финансирања прилагођених за конкретне услове и период трајања лизинга и врсте имовине која се узима у лизинг.

Плаћања лизинга укључују фиксна плаћања умањена за сва примања подстицаја за лизинг, промењива плаћања лизинга које зависе од индекса или стопе, и износи за које се очекује да ће бити плаћени као гаранција за преосталу вредност.

Након почетног признавања обавезе за лизинг се амортизују методом ефективне каматне стопе. Поред тога, књиговодствена вредност обавеза за лизинг се поново мери ако постоји измена, промена рока трајања лизинга, промена плаћања лизинга (нпр. промене у будућим плаћањима које су последица промене индекса или стопе коришћене за утврђивање таквих плаћања лизинга) или промена у процени опције за куповину тог основног средства. Ефекти поновног мерења обавеза за лизинг укључују се и у вредност признате имовине са правом коришћења, или се признају у билансу успеха у случају да је имовина са правом коришћења у целости амортизована и сведена на нулу.

**3.11. Коришћење процена**

Састављање финансијских извештаја у складу примењеним оквиром за извештавање захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и различитим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја, а које делују реално и разумно у датим околностима. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација. Стварна вредност средстава и обавеза може да одступа од вредности која је процењена на овај начин.

Процене, као и претпоставке на основу којих су процене извршене су предмет редовних провера. Ревидиране рачуноводствене процене се приказују за период у којем су ревидиране у случају да процена има утицај само на дати период, или за период у којем су ревидиране и за будуће периоде у случају да ревидирање утиче на текући и на будуће периоде.

Информације о областима код којих је степен процене највећи и које могу имати најзначајнији ефекат на износе признате у финансијским извештајима Друштва дате су у оквиру следећих напомена:

- Напомена 3.4 – Користан век трајања нематеријалне имовине и опреме.
- Напомена 3.5 – Обезвређење потраживања.
- Напомена 3.8 – Примања запослених.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА**

Ефикасна контрола ризика из пословања се обавља кроз планирање, организацију, координацију, имплементацију и надзор пословања Друштва.

Контролу ризика из пословања у Друштву спроводи извршни директор и организациони делови Друштва на нивоу сектора. Директну контролу спроводе запослени са посебним овлашћењима и одговорностима, а за свој рад непосредно су одговорни извршном директору.

Лица задужена за управљање ризицима имају задатак контроле ризика и утврђивање процедура за контролу ризика. Задужена лица спроводе систем управљања ризиком који је у складу са правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и дефинисаним процедурама Друштва.

Друштво редовно прати збивања на финансијским тржиштима којима се тргује хартијама од вредности из којих се састоји имовина Друштва. С тим у вези врши се селекција издавалаца тих инструмената у складу са степеном ризика улагања и очекиваним стопама приноса. У том смислу, Друштво је организовано тако да је претежно усмерено ка ликвиднијим и стабилнијим финансијским инструментима са умереним стопама приноса и нижим стопама ризика.

Ризик није могуће у потпуности избећи, али га је могуће свести на најмању могућу меру и то захваљујући квалитетним процесима управљања ризиком.

Друштво успоставља систем управљања свим ризицима у свом пословању који омогућава њихово ефикасно идентификовање, мерење и контролу, као и активно управљање и праћење следећих ризика:

- тржишног ризика;
- оперативног ризика;
- ризика ликвидности и
- ризика усклађености пословања са прописима.

Друштво је у складу са врстама ризика донело одговарајуће процедуре којима регулише начин контроле и мере за њихово минимизирање.

**4.1. Тржишни ризици**

Тржишни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Друштва, услед промена на тржишту каматних стопа, девизног курса и цена хартија од вредности.

Основни циљ контроле тржишног ризика је ефикасна алокација средстава Друштва, што подразумева минимизирање ризика уз очекивани ниво приноса, односно максимизирање приноса уз постојећи ниво ризика.

**(а) Ризик од промене каматних стопа**

Друштво може бити изложено ризику од промене каматних стопа, у случају да је принос финансијских инструмената у портфељу везан за променљиву каматну стопу.

Друштво је изложено ризику због промене референтних каматних стопа на тржишту, а последица таквих околности је могућност да се средства у будућности инвестирају уз ниже стопе приноса.

Због осетљивости дела имовине Друштва на промену каматне стопе, прате се макро и микро показатељи (кретање инфлације, референтне каматне стопе, кредитни рејтинг земље, активности на међубанкарском девизном тржишту, анализа привредних сектора, остварени резултати и планови пословања индивидуалних емитената итд). Након детаљне анализе, дефинише се и рочна структура инструмената које ће Друштво држати у портфолију.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)**

**4.1. Тржишни ризици (Наставак)**

**(а) Ризик од промене каматних стопа (Наставак)**

Преглед изложености Друштва ризику од промене каматних стопа на дан 31. децембра 2022. и 2021. године може се представити као што следи:

У хиљадама динара	Променљива каматна стопа	Фиксна каматна стопа	Некаматносна имовина и обавезе	Укупно
<b>Имовина</b>				
Хартије од вредности	-	-	4	4
Депозити и остала финансијска средства Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	-	310.000	-	310.000
Готовина и готовински еквиваленти	-	-	29.693	29.693
<b>Укупно имовина</b>	<b>-</b>	<b>310.000</b>	<b>34.790</b>	<b>344.790</b>
<b>Обавезе</b>				
Финансијске обавезе	21.315	-	1	21.316
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	-	46	46
Остале обавезе	-	-	4.012	4.012
<b>Укупно обавезе и нето имовина</b>	<b>21.315</b>	<b>-</b>	<b>4.059</b>	<b>25.374</b>
<b>Нето каматна позиција - 31. децембар 2022.</b>	<b>(21.315)</b>	<b>310.000</b>	<b>30.731</b>	<b>319.416</b>

У хиљадама динара	Променљива каматна стопа	Фиксна каматна стопа	Некаматносна имовина и обавезе	Укупно
<b>Имовина</b>				
Хартије од вредности	-	-	4	4
Депозити и остала финансијска средства Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	-	295.000	-	295.000
Готовина и готовински еквиваленти	-	-	28.525	28.525
<b>Укупно имовина</b>	<b>-</b>	<b>295.000</b>	<b>33.839</b>	<b>328.839</b>
<b>Обавезе и нето имовина</b>				
Финансијске обавезе	35.901	-	1	35.902
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	-	9	9
Остале обавезе	-	-	1.894	1.894
<b>Укупно обавезе и нето имовина</b>	<b>35.901</b>	<b>-</b>	<b>1.904</b>	<b>37.805</b>
<b>Нето каматна позиција - 31. децембар 2021.</b>	<b>(35.901)</b>	<b>295.000</b>	<b>31.935</b>	<b>291.034</b>

Стрес тест	Повећање к.с. 1%	Смањење к.с.1%
Финансијске обавезе	381	(388)



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)**

**4.1. Тржишни ризици (Наставак)**

**(б) Ризик од промене курса валута**

Валутни ризик представља ризик губитка услед промена у девизним курсевима. Друштво управља валутном структуром тј. односом активе и пасиве девизног подбиланса што доприноси умањивању валутног ризика.

Друштво инвестира у финансијске инструменте који су деноминовани у иностраној валути. С обзиром на то да се целокупна имовина Друштва исказује у домаћој валути, валутни ризик је присутан и односи се на промену девизног курса током периода у ком се у портфељу налазе хартије емитоване у иностраној валути.

У складу са тим, постоји низ мера које се примењују како би се овај ризик смањило (праћење историјског кретања девизног курса, праћење активности на међубанкарском девизном тржишту, анализа кретања референтних каматних стопа, примена фундаменталне и техничке анализе).

Изложеност Друштва девизном ризику на дан 31. децембра 2022. и 2021. године је приказана у следећој табели:

У хиљадама динара	ЕУР/УСД	РСД	Укупно
<b>Имовина</b>			
Хартије од вредности	-	4	4
Депозити и остала финансијска средства	-	310.000	310.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	3.097	26.596	29.693
Готовина и готовински еквиваленти	50	5.043	5.093
<b>Укупно имовина</b>	<b>3.147</b>	<b>341.643</b>	<b>344.790</b>
<b>Обавезе и нето имовина</b>			
Финансијске обавезе	21.315	1	21.316
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	46	46
Остале обавезе	-	4.012	4.012
<b>Укупно обавезе и нето имовина</b>	<b>21.315</b>	<b>4.059</b>	<b>25.374</b>
<b>Нето девизна позиција - 31. децембар 2022. године</b>	<b>(18.168)</b>	<b>337.584</b>	<b>319.416</b>
<hr/>			
У хиљадама динара	ЕУР/УСД	РСД	Укупно
<b>Имовина</b>			
Хартије од вредности	-	4	4
Депозити и остала финансијска средства	-	295.000	295.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	3.104	25.421	28.525
Готовина и готовински еквиваленти	47	5.263	5.310
<b>Укупно имовина</b>	<b>3.151</b>	<b>325.688</b>	<b>328.839</b>
<b>Обавезе и нето имовина</b>			
Финансијске обавезе	35.901	1	35.902
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	9	9
Остале обавезе	-	1.894	1.894
<b>Укупно обавезе и нето имовина</b>	<b>35.901</b>	<b>1.904</b>	<b>37.805</b>
<b>Нето девизна позиција - 31. децембар 2021. године</b>	<b>(32.750)</b>	<b>323.784</b>	<b>291.034</b>
<hr/>			
У наредној табели су је приказан утицај промене девизног курса +/- 10%.			
У РСД		+10%	-10%
Нето ефекат		(1.817)	1.817

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)**

**4.2. Оперативни ризик**

Оперативни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Друштва услед пропуста у раду запослених неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса. Неадекватног управљања информационом системом као и због непредвидивих екстерних догађаја.

Сталном и снажном изградњом одговарајуће организационе и кадровске структуре, уз имплементацију адекватног и независног система унутрашњих контрола ризика уједно и доступности релевантних информација о свим пословним процесима и догађајима Друштво настоји да минимизира оперативни ризик.

Квалитативни начин контроле оперативног ризика врши се сталним успостављањем и усавршавањем процедура којима се утврђује стратегија чувања података и ближе одређује предмет контроле овог ризика неопходних за несметано пословање Друштва. Оваквим начином контроле одређује се метод процене величине ризика одређују се токови пословања који су посебно угрожени овим ризиком утврђује се начин контроле ризика по појединим токовима пословања, као и формирање базе података значајних за контролу овог ризика.

Успостављањем индикатора ризика, као показатеља који у идеалном случају указују на пораст или смањење нивоа оперативних ризика, затим прага за евиденцију губитака, као и уношењем инцидената у интерно успостављену базу за евидентирање догађаја насталих као последица постојања оперативних ризика. Друштво континуирано идентификује, процењује и прати оперативне ризике.

Идентификација ризика обухвата све радње којима се потврђује и најмањи ризик који може угрозити процес пословања. У Друштву се константно врши едукација запослених, како би се потенцијални ризик свео на најмању могућу меру и предупредио у будућем периоду.

Друштво је својим процедурама предвидело благовремено обавештавање свих запослених о свим догађајима, који се могу негативно одразити на процес пословања, а резултат су дешавања у самом Друштву или последица неких екстерних догађаја.

Периодично се врши оцена оперативних ризика приликом које се процењује ниво оперативних ризика, а где је процена заснована на искуству у дотадашњем раду, узимајући у обзир и будуће потенцијалне ризике, који могу настати увођењем нових пословних производа, система или активности.

Оцена нивоа оперативних ризика зависи од врсте догађаја, фреквенције појављивања и финансијског утицаја на пословање Друштва.

Квантитативни начин контроле оперативног ризика обухвата формирање резервисања за овај ризик на терет расхода Друштва, која се одређују на основу процене величине тог ризика, али која не могу износити мање од 0,1% ни више од 1% од вредности нето имовине Фонда којим Друштво управља.

**4.3. Кредитни ризик**

Кредитни ризик представља вероватноћу настанка неповољних ефеката на финансијски резултат Друштва услед неизмирења обавеза. Друштво га процењује унапред проценом очекиваног кредитног губитка (ECL). Мерење ECL одражава: објективни износ пондерисан вероватноћом који се утврђује проценом опсега могућих резултата, временску вредност новца и све разумне и расположиве информације које су доступне без непотребних трошкова и напора на крају сваког извештајног периода а тичу се протеклих догађаја, текућих услова и предвиђених будућих услова.

Финансијска средства која се мере по амортизованој вредности и уговорна средства се приказују у билансу стања умањени за очекивани кредитни губитак.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)**

**4.3. Кредитни ризик (Наставак)**

У следећој табели дат је приказ изложености кредитном ризику на дан 31. децембра 2022. године и 31. децембра 2021. године:

У хиљадама РСД	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Хартије од вредности	4	4
Депозити и остала финансијска средства	310.000	295.000
Потраживања од ДПФ, остала потраживања и остала средства	29.693	28.525
Готовина и готовински еквиваленти	5.093	5.310
<b>Изложеност кредитном ризику</b>	<b>344.790</b>	<b>328.839</b>

Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха у укупном износу од 4 хиљаде динара на дан 31. децембра 2022. године (31. децембар 2021. године: 4 хиљаде динара) чине средства пласирана код инвестиционих фондова. Структура улагања у инвестиционе фондове је приказана у оквиру напомене 19.

Депозити по рочности представљају краткорочне орочене депозите. На дан 31. децембра 2022. године позицију депозита чине новчана средства орочена код Банке Поштанске штедионице а.д. Београд и то депозит од 40.000 хиљада динара са роком доспећа од 90 дана као и депозит у износу 190.000 хиљада динара и депозит од 50.000 хиљада динара са роком доспећа од 180 дана. Депозит орочен код Српске банке а.д. је у износу од 30.000 хиљада са роком доспећа од 180 дана. Како су новчана средства орочена код Банке Поштанске штедионице а.д. Београд обезбеђена залогом у виду хартија од вредности, те иста немају изложеност кредитном ризику, имајући у виду залогу.

Позиција готовине односи се на средства код НЛБ Комерцијалне Банке а.д., Raiffeisen Банке а.д., Банке Поштанске штедионице а.д., Београд и Српске банке а.д. Београд.

Друштво прати стабилност и пословање банака преко званичних кварталних финансијских извештаја који се објављују на сајту НБС.

**Управљање потраживањима од купаца**

С обзиром да је најзначајнији део потраживања Друштва од Фонда и запослених, изложеност кредитном ризику је минимална.

**4.4. Фер вредност финансијских средстава и обавеза**

Тржишна цена где постоји активно тржиште најбољи је доказ фер вредности финансијског инструмента. Међутим, тржишне цене нису доступне за низ финансијских средстава и обавеза које Друштво има. Стога, када тржишна цена финансијских инструмената није доступна фер вредност средстава и обавеза се процењује користећи садашњу вредност или друге технике вредновања засноване на тренутно преовлађујућим тржишним условима. У Републици Србији не постоји активно тржиште куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве.

По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања. Руководство Друштва сматра да исказана књиговодствена вредност потраживања, након умањења за исправку вредности по основу обезвређења, као и номинална вредност обавеза из пословања, приближно одражава њихову фер вредност.

Фер вредност је цена која би била добијена за продају имовине или плаћена за пренос обавезе у редовној трансакцији између учесника на тржишту на датум одмеравања. Фер вредност се одређује применом расположивих тржишних података на дан извештавања и модела вредновања које Друштво користи.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)**

**4.4. Фер вредност финансијских средстава и обавеза (Наставак)**

Друштво при одређивању фер вредности користи следећу хијерархију, која одражава значај инпута који се користе при вредновању:

- Ниво 1: Котиране тржишне цене (немодификоване) са активног тржишта за идентичан финансијски инструмент;
- Ниво 2: Модели вредновања који се базирају на коришћењу доступних инпута, осим котираних тржишних цена директно (тј. као цене) или индиректно (тј. изведени из цена). Ова категорија укључује вредновање инструмената уз коришћење следећих инпута: котиране цене са активног тржишта сличних инструмената; котиране цене за исте или сличне инструменте са тржишта која се не сматрају активним; или друге технике вредновања где су сви значајни инпути директно или индиректно доступни на основу тржишних података;
- Ниво 3: Модел вредновања: Модели вредновања који се базирају на коришћењу недоступних података. Ова категорија укључује све финансијске инструменте где модели вредновања користе инпуте који се не базирају на коришћењу доступних података и недоступни подаци имају значајан утицај на вредновање инструмента. Ова категорија укључује инструменте који се вреднују на бази котираних цена сличних инструмената, где су потребна значајна прилагођавања или претпоставке да би се одразила разлика између инструмената.

У хиљадама РСД	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Фер вредност	Књиго- водствена вредност
Хартије од вредности	-	4		4	4
<b>31. децембар 2022. године</b>	-	<b>4</b>		<b>4</b>	<b>4</b>
Хартије од вредности	-	4		4	4
<b>31. децембар 2021. године</b>	-	<b>4</b>		<b>4</b>	<b>4</b>

Фер вредност појединих финансијских инструмената исказаних по номиналној вредности одговара њиховој књиговодственој вредности. Ови инструменти обухватају готовину и готовинске еквиваленте као и орочене депозите код банака.

**4.5. Ризик ликвидности**

Ризик ликвидности представља вероватноћу настанка негативних ефеката на способност Друштва да не располаже са довољно ликвидних средстава за измиривање доспелих обавеза. Да би се овај ризик минимизирао Друштво га контролише методом сталног праћења прилива и одлива средстава, како би у сваком тренутку располагало довољним износом ликвидних средстава за измиривање доспелих обавеза.

Под ризиком ликвидности подразумевају се и потешкоће прикупљања средстава, као и немогућност брзе продаје финансијских инструмената у вредности која је приближна њиховој поштеној вредности. Поштена вредност се обрачунава у складу са параметрима утврђеним од стране Народне банке Србије.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)**

**4.5. Ризик ликвидности (Наставак)**

У наредној табели приказана су средства и обавезе Друштва груписана по позицијама у складу са роковима доспећа од датума биланса стања до уговореног рока доспећа у износу недисконтваног новчаног тока:

У хиљадама динара	До 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко 1 године	Укупно
<b>Имовина</b>				
Хартије од вредности	4	-	-	4
Депозити и остала финансијска средства	70.000	240.000	-	310.000
Потраживања од ДПФ, остала потраживања и остала средства	26.225	371	3.097	29.693
Готовина и готовински еквиваленти	5.093	-	-	5.093
<b>Укупно имовина</b>	<b>101.322</b>	<b>240.371</b>	<b>3.097</b>	<b>344.790</b>
<b>Обавезе и нето имовина</b>				
Финансијске обавезе	1	-	21.315	21.316
Обавезе према ДПФ	46	-	-	46
Остале обавезе	4.012	-	-	4.012
<b>Укупно обавезе и нето имовина</b>	<b>4.059</b>	<b>-</b>	<b>21.315</b>	<b>25.374</b>
<b>Нето рочна неусклађеност 31. децембар 2022.</b>	<b>97.263</b>	<b>240.371</b>	<b>(18.218)</b>	<b>319.416</b>

У хиљадама динара	До 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко 1 године	Укупно
<b>Имовина</b>				
Хартије од вредности	4	-	-	4
Депозити и остала финансијска средства	295.000	-	-	295.000
Потраживања од ДПФ, остала потраживања и остала средства	24.994	427	3.104	28.525
Готовина и готовински еквиваленти	5.310	-	-	5.310
<b>Укупно имовина</b>	<b>325.308</b>	<b>427</b>	<b>3.104</b>	<b>328.839</b>
<b>Обавезе и нето имовина</b>				
Финансијске обавезе	1	-	35.901	35.902
Обавезе према ДПФ	9	-	-	9
Остале обавезе	1.894	-	-	1.894
<b>Укупно обавезе и нето имовина</b>	<b>1.904</b>	<b>-</b>	<b>35.901</b>	<b>37.805</b>
<b>Нето рочна неусклађеност 31. децембар 2021.</b>	<b>323.404</b>	<b>427</b>	<b>(32.797)</b>	<b>291.034</b>

**4.6. Ризик усклађености пословања са прописима**

Ризик усклађености пословања са прописима представља вероватноћу настанка негативних ефеката на положај Друштва, због непридржавања прописа а посебно прописа којима је уређена висина капитала Друштва односно спречавање прања новца.

Процедуре за контролу ризика усклађености пословања са прописима обухватају процену тог ризика, услед неиспуњавања захтева о висини капитала Друштва, који се врши проценом билансне активе, потенцијалних губитака и расположивости додатног капитала.

Процедуре за спречавање прања новца и финансирања тероризма дефинишу законом предвиђене радње и мере, које у Друштву предузимају запослени и лица одговорна за откривање, спречавање и пријављивање трансакција и лица за које се сумња да су у вези са прањем новца и финансирањем тероризма.

Ове процедуре примењују се у свим организационим деловима Друштва у којима се остварују директни и индиректни контакти са клијентима и извршавају трансакције, као и од стране физичких лица која имају дозволу Народне банке Србије за обављање послова информисања о чланству у фонду са којима Друштво има закључен уговор о ангажовању.

Саставни део ове процедуре представља листа показатеља (индикатора) за препознавање лица и трансакција, за које постоји сумња да се ради о прању новца или финансирању тероризма.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**5. ПРИХОДИ НАКНАДА ПРИ УПЛАТИ ПЕНЗИЈСКИХ ДОПРИНОСА**

Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса обрачунавају се у висини од 2,7% од вредности извршене уплате или мање (Напомена 3.2). Обрачунавају се при свакој уплати пензијских доприноса од стране члана, а Друштву се исплаћују од стране Фонда месечно.

Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса у износу од 30.825 хиљада динара остварени су по месецима у 2022. години на следећи начин (2021. година: 28.678 хиљада динара):

У хиљадама динара	2022.	2021.
Накнада за јануар	2.088	1.955
Накнада за фебруар	2.515	2.294
Накнада за март	2.318	2.348
Накнада за април	2.430	2.418
Накнада за мај	2.675	2.167
Накнада за јун	2.354	2.518
Накнада за јул	2.602	2.352
Накнада за август	2.597	2.472
Накнада за септембар	2.518	2.110
Накнада за октобар	2.430	2.631
Накнада за новембар	2.545	2.552
Накнада за децембар	3.753	2.861
<b>Укупно</b>	<b>30.825</b>	<b>28.678</b>

**6. ПРИХОДИ НАКНАДА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОВИМА**

Приходи од накнада за управљање фондовима (Напомена 3.2) у износу од 242.733 хиљаде динара у 2022. години (2021. година: 236.515 хиљада динара) се односе на приходе од управљања Фондом у висини од 1,25% годишње од вредности нето имовине Фонда. Накнаде се обрачунавају дневно, а наплаћују се месечно.

Динамика реализације прихода од накнада се може приказати у следећој табели:

У хиљадама динара	2022.	2021.
Накнада за јануар	21.140	19.588
Накнада за фебруар	19.163	17.801
Накнада за март	20.790	19.759
Накнада за април	20.105	19.242
Накнада за мај	20.723	19.942
Накнада за јун	19.681	19.369
Накнада за јул	20.295	20.088
Накнада за август	20.395	20.232
Накнада за септембар	19.735	19.643
Накнада за октобар	20.147	20.222
Накнада за новембар	19.842	19.722
Накнада за децембар	20.717	20.907
<b>Укупно</b>	<b>242.733</b>	<b>236.515</b>

**7. ТРОШКОВИ У ВЕЗИ СА УЛАГАЊЕМ ИМОВИНЕ ФОНДОВА**

Трошкове у вези са улагањем имовине Фонда чине трошкови који су настали при трговању хартијама од вредности које су део портфолија Фонда (приликом куповина и продаја).

Трошкови настали у вези са улагањем имовине Фонда, а који сходно Закону падају на терет Друштва представљају трошкове брокера и трошкове банке.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2022. године**

**8. НЕТО ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ПРЕСТАНКА ПРИЗНАВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА КОЈИ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ**

Нето губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности укупно износе 2.052 хиљаде динара (2021. година: губици 483 хиљаде динара) и чине их губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности – акција. У питању су акције хотела Парк које су у ранијим извештајним годинама обезвређене и које се налазе на исправци вредности.

У 2022. години је завршена њихова продаја која је започета у претходној години.

У хиљадама динара	2022.	2021.
Добици по основу престанка признавања финансијских инструмената	6	-
Губици по основу престанка признавања финансијских инструмената	(2.058)	(483)
<b>Укупно</b>	<b>(2.052)</b>	<b>(483)</b>

**9. НЕТО ДОБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА**

У хиљадама динара	2022.	2021.
Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава	2.498	562
Расходи од усклађивања вредности финансијских средстава	-	-
<b>Укупно</b>	<b>2.498</b>	<b>562</b>

Приходе од усклађивања највећим делом чине добити по основу продаје акција хотела Парк.

**10. ПРИХОДИ ОД КАМАТА**

Приходи од камата у 2022. години износе 11.622 хиљаде динара. (2021. година 6.274 хиљаде динара).

У хиљадама динара	2022.	2021.
Приходи од камата на орочена средства	11.622	6.274
<b>Укупно</b>	<b>11.622</b>	<b>6.274</b>

**11. РАСХОДИ ОД КАМАТА**

Расходи од камата у 2022. години износе 1.228 хиљада динара. У складу са МСФИ16 – “Лизинг” наведени расходи представљају трошак камата на обавезе по основу лизинга.

У хиљадама динара	2022.	2021.
Расходи од камата у складу са МСФИ 16	1.228	1.675
<b>Укупно</b>	<b>1.228</b>	<b>1.675</b>

Расходи камата на обавезе по основу лизинга се односе на дирекцију Београд у износу од 903 хиљаде динара, на лизинг филијала Нови Сад, Чачак, Јагодину, Крагујевац и Панчево у износу од 85 хиљада динара, на лизинг филијале Ниш у износу од 21 хиљаду динара а на лизинг аутомобила у износу од 191 хиљаду динара. Друштво је у 2022. години раскинуло два лизинга и то за један пословни аутомобил, расход камата је износио 15 хиљада динара као и за једну филијалу где је расход камата износио 13 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**12. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ДРУГИ ЛИЧНИ РАСХОДИ**

Трошкове зарада, накнада зарада и друге личне расходе у износу од 118.899 хиљада динара у 2022. години (2021. година: 116.336 хиљада динара) чине:

У хиљадама динара	2022.	2021.
Трошкови зарада, накнада зарада	107.209	106.128
Трошкови накнада члановима надзорног одбора	4.679	4.811
Трошкови превоза на радно место и са радног места	967	979
Трошкови службеног пута у земљи и иностранству	246	146
Трошкови премија допунског пензијског осигурања	3.112	3.050
Трошкови солидарне помоћи	141	79
Трошкови отпремнина и јубиларних награда	968	630
Трошкови омладинских задруга	5	51
Трошкови накнада по уговору о делу	1.092	401
Трошкови стипендирања	183	61
Трошкови остали	297	-
<b>Укупно</b>	<b>118.899</b>	<b>116.336</b>

**13. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ**

Амортизација сталних средстава обрачунава се применом стопа, које у процењеном веку трајања ових средстава, обезбеђују отписивање или накнађивање њихове набавне вредности (Напомена 3.4).

Трошкове амортизације периода чине:

У хиљадама динара	2022.	2021.
Трошкови амортизације нематеријалне имовине	87	61
Трошкови амортизације опреме (Напомена 18)	628	545
Трошкови амортизације основних средстава у закупу (Напомена 18)	891	841
Трошкови амортизације имовине са правом коришћења	12.431	12.886
<b>Укупно</b>	<b>14.037</b>	<b>14.333</b>

**а) Трошкови амортизације имовине са правом коришћења у складу са МСФИ 16 – “Лизинг”**

У хиљадама динара	Лизинг дирекција Београд	Лизинг филијала Нови Сад, Чачак, Јагодина, Крагујевац и Панчево	Лизинг филијала Ниш	Лизинг аутомобила	Раскид лизинга	Укупан износ амортизације имовине са правом коришћења 31. децембар 2022. године
Амортизација имовине са правом коришћења	8.339	638	123	3.050	281	12.431
<b>Укупно</b>	<b>8.339</b>	<b>638</b>	<b>123</b>	<b>3.050</b>	<b>281</b>	<b>12.431</b>

Друштво је у 2022. години раскинуло два лизинга и закључило један уговор о лизингу. Раскид се односи на раскид лизинга за закуп пословног простора за филијалу Ниш и на раскид лизинга за један службени аутомобил. Друштво је у 2022. закључило нови лизинг за закуп пословног простора за филијалу Ниш.



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**14. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА**

Трошкови резервисања односе се на резервисања за оперативни ризик формирана у складу са Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима (“Службени гласник РС”, бр. 85/2005 и 31/2011) и остала резервисања. Остала резервисања се односе на јубиларне награде (Напомена 26).

Резервисање за оперативни ризик се врши на основу процене величине ризика и представља вредност од 0,1% од нето вредности имовине Фонда.

За резервисања по основу јубиларних награда Друштво је донело одлуку о резервисању 75% укалкулисаних резервисања услед историјски велике флукуације запослених.

У хиљадама динара	2022.	2021.
Резервисања за оперативни ризик	277	993
Резервисања за јубиларне награде	4.130	2.719
<b>Укупно</b>	<b>4.407</b>	<b>3.712</b>

**15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**

У хиљадама динара	2022.	2021.
Добици по основу престанка признавања нематеријалне имовине, некретнине и опреме	61	482
Остали приходи	-	4
<b>Укупно</b>	<b>61</b>	<b>486</b>

**16. ОСТАЛИ РАСХОДИ**

Остале расходе у износу од 27.771 хиљаду динара у 2022. години (2021. година: 27.975 хиљада динара) чине:

У хиљадама динара	2022.	2021.
Трошкови материјала, горива и енергије	3.064	2.555
Трошкови закупа (краткорочни закуп у 2022.години)	1.689	719
Трошкови ПТТ-а и интернета	4.119	4.088
Трошкови одржавања	1.798	1.885
Трошкови комуналних услуга	1.027	1.030
Трошкови репрезентације	3.057	3.375
Трошкови платног промета	364	388
Трошкови непроизводних услуга	5.351	3.988
Трошкови донаторства и спонзорства	2.639	1.518
Трошкови осигурања	113	169
Остали трошкови	4.550	8.260
<b>Укупно</b>	<b>27.771</b>	<b>27.975</b>

**17. ПОРЕЗ НА ДОБИТ**

Порез на добит се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица и релевантним подзаконским актима.

Порез на добит обрачунава се применом прописане законске стопе од 15% (2021. година 15%) на пореску основицу исказану у пореском билансу.

Усаглашавање износа пореског расхода и производа добитка производа добитка пре опорезивања и прописане пореске стопе.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**17. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (Наставак)**

**Компоненте пореза на добит 2022. година**

Укупан порески расход се састоји у укупном износу од пореза на добит у износу од 16.526 хиљада динара (2021. година: 14.388 хиљада динара).

Усклађивање ефективне пореске стопе приказано је у следећој табели:

У хиљадама РСД	2022.	2021.
<b>Добитак пре опорезивања</b>	<b>107.603</b>	<b>96.853</b>
Порески ефекти расхода који се признају у пореске сврхе	(17.276)	(22.038)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	21.907	21.026
Капитални добици	-	562
Капитални губици	(2.057)	(483)
<b>Пореска основица – опорезива добит</b>	<b>110.177</b>	<b>95.920</b>
<b>Обрачунати порез на добитак по законској пореској стопи од 15%</b>	<b>16.526</b>	<b>14.388</b>
<b>Ефективна пореска стопа</b>	<b>15.36%</b>	<b>14.85%</b>

**18. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА**

**а) Опрема и улагање у објекат у закупу**

У хиљадама динара	2022.	2021.
<b>Набавна вредност</b>		
<b>Почетно стање на дан 1. јануара</b>	<b>70.934</b>	<b>15.439</b>
Набавке током године	806	831
Смањења током године	(3.154)	(2.633)
Улагања у објекат у закупу током године	-	183
Лизинг у складу са МСФИ 16	740	57.114
<b>Стање на дан 31. децембра</b>	<b>69.326</b>	<b>70.934</b>
<b>Акумулирана исправка вредности</b>		
Почетно стање на дан 1. јануара	(20.937)	(9.298)
Смањење	-	2.633
Амортизација у току године (Напомена 13)	(628)	(545)
Амортизација улагања у објекат у закупу	(891)	(841)
Амортизација лизинга	(12.431)	(12.886)
<b>Стање на дан 31. децембра</b>	<b>(34.887)</b>	<b>(20.937)</b>
<b>Садашња вредност на дан 31. децембра</b>	<b>34.439</b>	<b>49.997</b>

Друштво је у 2022. години набавило рачунаре и пратећу опрему у износу од 806 хиљада динара.

Друштво у је 2022. години закључило један нов уговор о лизингу, а раскинуло два уговора о лизингу. Друштво је раскинуло уговор о закупу пословног простора за филијалу Ниш, а закључило нов уговор о закупу пословног простора за филијалу Ниш код другог закуподавца. Друштво је раскинуло и један уговор о лизингу за најам возила.

У 2022. години није било улагања у објекат у закупу.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**18. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА (Наставак)**

Имовина са правом коришћења у складу са МСФИ 16 – “Лизинг”

Укупан износ имовине са правом коришћења у 2022. години износи 29.383 хиљаде динара и по класи имовине износи:

	31. децембар 2022.
У хиљадама динара	
Лизинг пословних простора	21.989
Лизинг аутомобила	7.394
<b>Стање на дан</b>	<b>29.383</b>

**19. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ**

Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха у укупном износу од 4 хиљаде динара на дан 31. децембра 2022. године (31. децембар 2021. године: 4 хиљаде динара) чине средства пласирана код следећих инвестиционих фондова:

	Број ИЈ	Вредност ИЈ у РСД	Износ средстава 31. децембар 2022.	Износ средстава 31. децембар 2021.
У хиљадама динара				
Raiffeisen инвест – РСД	1,0000	2.111,51	2	2
Kombank инвест – РСД	1,0000	1.472,84	2	2
<b>Стање на дан</b>			<b>4</b>	<b>4</b>

**20. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛА ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА**

	Рок орочења депозити 31. децембар 31. децембар	31. децембар 2022. године	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
У хиљадама динара				
Депозит – Српска банка а.д. Београд	26.02.2023.		30.000	30.000
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	27.03.2023.		40.000	90.000
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	08.05.2023.		50.000	75.000
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	08.05.2023.		190.000	100.000
<b>Стање на дан</b>			<b>310.000</b>	<b>295.000</b>

Депозити по рочности представљају краткорочне орочене депозите. На дан 31. децембра 2022. године позицију депозита чине новчана средства орочена код Банке Поштанске штедионице а.д. Београд и то депозит од 40.000 хиљада динара са роком доспећа од 90 дана, као и депозит у износу 50.000 хиљада динара од 180 дана и депозит од 190.000 хиљада динара са роком од 180 дана. Депозит орочен код Српске банке а.д. Београд у износу од 30.000 хиљада има доспеће од 180 дана.

**21. ПОТРАЖИВАЊА ОД ДОБРОВОЉНИХ ПЕНЗИЈСКИХ ФОНДОВА**

Потраживања од добровољних пензијских фондова у 2022. години износе 24.471 хиљада динара (у 2021. години 23.768 хиљада динара) и представљају потраживања од фонда за накнаду за управљање Фондом у висини од 1,25% годишње од вредности имовине Фонда како је дефинисано Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима и потраживање за улазну накнаду.

Потраживање од Фонда по основу накнада за месец децембар 2022. наплаћено је 4. јануара 2023. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**22. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА**

У хиљадама динара	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Потраживање за камате	1.455	435
Дати аванси	3.142	3.135
Друга потраживања	269	558
<b>Стање на дан</b>	<b>4.866</b>	<b>4.128</b>

Друга потраживања на дан 31. децембра 2022. године се односе на потраживања од запослених по основу зајмова.

**23. ОСТАЛА СРЕДСТВА**

Остала средства у износу од 844 хиљаде динара (31. децембар 2021. година 739 хиљада динара) састоје се од временских разграничења за премије осигурања, временских разграничења за новине и часописе, временских разграничења за трошкове лиценци.

У хиљадама динара	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Активна временска разграничења – премије осигурања	177	97
Остала активна временска разграничења	180	179
Унапред плаћени расходи – новине и часописи	243	222
Унапред плаћени расходи – лиценца	244	241
<b>Стање на дан</b>	<b>844</b>	<b>739</b>

**24. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

У хиљадама динара	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Текући рачуни	5.043	5.263
Девизни рачуни	50	47
<b>Стање на дан</b>	<b>5.093</b>	<b>5.310</b>

**25. КАПИТАЛ**

Капитал Друштва је обрачунат у складу са методологијом из Одлуке Народне банке Србије о структури и начину израчунавања капитала друштва за управљање добровољним пензијским фондом (“Службени гласник РС”, бр. 26/2006 и 3/2009).

Једини акционар и оснивач Друштва је Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд, чије је учешће у капиталу Друштва 100%.

У хиљадама динара	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Основни капитал	116.742	116.742
Резерве	18	18
Акумулирана добит	211.365	202.753
<b>Укупни капитал</b>	<b>328.125</b>	<b>319.513</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**25. КАПИТАЛ (Наставак)**

На дан 31. децембра 2022. године регулаторни капитал Друштва усклађен је са Одлуком Народне банке Србије о структури и начину израчунавања капитала друштва за управљање добровољним пензијским фондом и већи је законског минимума од ЕУР 1.000.000.

Друштво је у 2022. години на седници одржаној 25. марта 2022. године извршило расподелу добити након усвајања финансијских извештаја за 2021. годину. Нераспоређена добит у укупном износу од 82.464.935,28 динара је исплаћена Компанији “Дунав осигурање” а.д.о. Београд, на основу Одлуке о расподели добити као једином акционару и оснивачу, односно 100% власнику.

**26. РЕЗЕРВИСАЊА**

У хиљадама динара	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Резервисања за оперативни ризик	19.729	19.452
Резервисања за јубиларне награде	6.848	2.719
<b>Стање на дан</b>	<b>26.577</b>	<b>22.171</b>

Према Закону о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима и Одлуци Народне банке Србије о правилима контроле ризика у пословању друштва за управљање добровољним пензијским фондом и добровољног пензијског фонда (“Службени гласник РС”. бр. 27/2006) Друштво је формирало резервисање за оперативни ризик на терет расхода Друштва, обрачунато као 0,1% од нето вредности имовине Фонда. Резервисање је одређено на основу процене величине ризика и не може износити мање од 0,1%, а ни више од 1% вредности нето имовине Фонда.

**27. ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ**

Финансијске обавезе Друштва на дан 31. децембар 2022. године представљају обавезе по основу лизинга и друге финансијске обавезе у укупном износу од 21.316 хиљада динара. Износи су приказани у следећој табели:

У хиљадама динара	31. децембар 2022.
Финансијске обавезе пословни простор	13.767
Финансијске обавезе аутомобили	7.548
Финансијске обавезе – друго	1
<b>Стање на дан</b>	<b>21.316</b>

**28. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ**

У хиљадама динара	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Обавезе према добављачима	1.113	935
Обавезе према кастоди банци	878	815
Обавезе за локалне таксе	64	63
Обавезе за порезе, доприносе и дажбине	85	29
Остале обавезе	48	52
<b>Укупно</b>	<b>2.188</b>	<b>1.894</b>

Остале обавезе Друштва измирене су почетком јануара 2023. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

**29. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ**

Друштво на дан 31. децембар 2022. године нема ниједан судски спор, имајући у виду да су сви спорови правоснажно окончани.

**30. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**

Приходи и расходи, као и стања потраживања и обавеза проистекла из трансакција са оснивачем Компанијом “Дунав осигурање” а.д.о. Београд и другим повезаним правним лицима чији је већински власник Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд приказани су у наредним табелама:

**(а) Приходи и расходи**

У хиљадама динара	2022.	2021.
<b>Приходи</b>		
Дунав Стокброкер а.д. Београд	7	8
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.	2.212	2.204
Дунав ауто д.о.о. Београд	273	154
Дунав ауто Логистика д.о.о. Београд	15	15
Дунав Ре а.д.о. Београд	62	59
<b>Укупни приходи</b>	<b>2.569</b>	<b>2.440</b>
<b>Расходи</b>		
Дунав Стокброкер а.д. Београд	1.176	820
Дунав ауто д.о.о. Београд	4.562	4.264
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд	1.632	1.419
<b>Укупни расходи</b>	<b>7.370</b>	<b>6.503</b>

**(б) Стања потраживања и обавеза**

**Потраживања**

На дан 31. децембра 2022. и 2021. године Друштво није имало потраживања од повезаних правних лица.

**Обавезе**

У хиљадама динара	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Дунав Стокброкер а.д. Београд	38	20
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.	158	123
Дунав ауто д.о.о. Београд	384	354
<b>Укупно</b>	<b>580</b>	<b>497</b>

**(в) Накнаде кључног руководећег особља**

Зараде руководства (извршног директора, портфолио менаџера, директора сектора, интерног ревизора, као и шефова служби) у 2022. и 2021. години приказане су у следећој табели:

У хиљадама динара	2022.	2021.
Трошкови зарада руководства	29.469	28.947
<b>Укупно</b>	<b>29.469</b>	<b>28.947</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**31. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА**

Спољно политичка ситуација у свету везана за сукоб на релацији Русија - Украјина сматрамо да неће значајније утицати на пословање Друштва. Наиме, у првом периоду сукоба повећан је број захтева за исплату чланова Фонда који испуњавају услове, али ликвидност Фонда није била угрожена. Трајањем сукоба број захтева за повлачење се смањивао, тако да се очекује сличан тренд и у наредном периоду.

**32. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНИХ КОНТРОЛА ДРУШТВА**

У 2022. години није било екстерних контрола у Друштву.

**33. АКТИВНОСТИ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ**

Интерна ревизија је током 2022. године спровела шест појединачних интерних ревизија. Ревизорски ангажмани су обављени у складу са годишњим планом рада интерне ревизије, који је одобрио Надзорни одбор Друштва.

Спроведене су следеће појединачне интерне ревизије:

1. Интерна ревизија процеса отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда, евиденција и праћење уплата и расподеле пензијских доприноса;
2. Интерна ревизија процеса спровођења продајних активности кроз учешће у јавним набавкама;
3. Интерна ревизија логичких и физичких контрола приступа информационом систему; класификација информација као део управљања правима приступа;
4. Интерна ревизија процеса обраде, одлагања и архивирања документације;
5. Интерна ревизија процеса обрачуна зарада;
6. Интерна ревизија процеса повлачења и преноса акумулираних средстава.

Циљ обављања ревизија био је да се оцени начин управљања ризицима у оквиру процеса, кроз оцењивање и вредновање система интерних контрола уграђених у те процесе, односно оцењивање система интерних контрола успостављених у Друштву. Поред тога, циљ ревизија био је и оцена нивоа усаглашености са екстерним и интерним прописима којима је регулисан рад Друштва и Фонда.

О спроведеним појединачним интерним ревизијама састављени су извештаји. Саставни део извештаја су налази ревизије и препоруке за унапређење. Ревизор у оквиру својих активности прати и испуњење прихваћених препорука, односно спровођење корективних активности.

На основу налаза спроведених ревизија може се закључити да, у оквиру ревидираних процеса постоји успостављен адекватан систем интерних контрола који је креиран са циљем смањења ризика или његове потпуне елиминације у појединим случајевима. Налази се углавном односе на повећање ефикасности пословања, унапређивања постојећих контрола, а има и појединих који указују на одређене недостатке у спровођењу контрола, али степен уочених недостатака не излаже Друштво и Фонд значајним ризицима.

**34. ОРГАНИЗАЦИОНА, КАДРОВСКА И ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТИ ДРУШТВА**

**Организациона структура**

Под организационом оспособљеношћу Друштва подразумева се успостављање такве организације, која омогућава успешно обављање делатности Друштва у планираном обиму.

Под условима техничке оспособљености Друштва подразумева се обезбеђење пословног простора за обављање послова Друштва који испуњава прописане стандарде, као и обезбеђење рачунарске и техничке опреме, програмских подршки које по обиму и техничким својствима одговарају броју запослених и планираном обиму пословања (хардверски и софтверски систем).

У Друштву су организовани следећи сектори:

- 1) Сектор за продају;
- 2) Сектор за финансије и рачуноводство;
- 3) Сектор за правне и административне послове; и
- 4) Сектор за информационе технологије.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**34. ОРГАНИЗАЦИОНА, КАДРОВСКА И ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТИ ДРУШТВА (Наставак)**

**Организациона структура (Наставак)**

У оквиру сектора за продају послује шест филијала (Београд, Нови Сад, Панчево, Јагодина, Ниш, Чачак) и пословница у Крагујевцу.

У Друштву су сходно утврђеној законској обавези, запослени интерни ревизор, који је самосталан и независан у обављању својих послова као и портфолио менаџер. Целокупни пословни простор Друштво користи по основу закупа.

**Органи управљања**

Оснивач Друштва је Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд, са седиштем у Београду, у Улици Македонска бр. 4. која је власник 100% акција и уједно једини акционар.

На дан 31. децембра 2022. године органе Друштва чине: Скупштина, Надзорни одбор и Извршни директор.

Надзорни одбор и Извршни директор чине управу Друштва. Народна банка Србије даје сагласност на избор предложених чланова управе.

У Друштву је образован и Инвестициони одбор, као орган надлежан за питања инвестирања имовине Фонда којом Друштво управља.

**Надзорни одбор**

На дан 31. децембра 2022. године чланове Надзорног одбора Друштва чине:

1. Андрија Павловић – председник
2. Милорад Радић – члан
3. Мила Павловић – члан
4. Алекса Аксентијевић – члан

Надлежности надзорног одбора

Надзорни одбор:

- 1) усваја Правила пословања и Инвестициону политику;
- 2) утврђује пословну стратегију и пословне циљеве Друштва и надзире њихово остваривање;
- 3) усваја инвестициони програм и извештај о реализацији инвестиционог програма;
- 4) именује и разрешава извршног директора;
- 5) надзире рад извршног директора;
- 6) врши унутрашњи надзор над пословањем Друштва;
- 7) установљава рачуноводствене политике Друштва и политике управљања ризицима;
- 8) утврђује финансијске извештаје Друштва и подноси их Скупштини на усвајање;
- 9) даје и опозива прокуру;
- 10) сазива седнице Скупштине и утврђује предлог дневног реда;
- 11) издаје одобрене акције ако је на то овлашћен Статутом или одлуком Скупштине;
- 12) утврђује емисиону цену акција и других хартија од вредности у складу са законом;
- 13) утврђује тржишну вредност акција, у складу са законом;
- 14) доноси одлуку о стицању сопствених акција, у складу са законом;
- 15) доноси одлуку о расподели међудивиденди акционарима, у случају прописаном законом;
- 16) предлаже Скупштини политику накнада извршног директора ако није утврђена Статутом предлаже уговор о раду, односно ангажовање извршног директора;
- 17) даје сагласност извршном директору за предузимање послова или радњи у складу са законом. Статутом, одлуком Скупштине и одлуком Надзорног одбора;
- 18) именује и разрешава овлашћеног интерног ревизора Друштва, на предлог извршног директора;
- 19) именује и разрешава чланове Инвестиционог одбора;
- 20) усваја акта која регулишу рад интерне ревизије и годишњи извештај интерног ревизора;
- 21) доноси Пословник Надзорног одбора;
- 22) врши друге послове и доноси одлуке у складу са законом, Статутом и одлукама



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**34. ОРГАНИЗАЦИОНА, КАДРОВСКА И ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТИ ДРУШТВА (Наставак)**

**Извршни директор**

Извршни директор Друштва је Бранислав Трифуновић. Извршни директор се именује од стране Надзорног одбора, на основу претходно добијене сагласности Народне банке Србије.

Надлежности извршног директора

- 1) води послове Друштва и одређује унутрашњу организацију и систематизацију послова у Друштву;
- 2) одговара за тачност пословних књига Друштва;
- 3) одговара за тачност финансијских извештаја Друштва;
- 4) припрема седнице Скупштине Друштва и предлаже дневни ред Надзорном одбору;
- 5) израчунава износе дивиденди који у складу са законом, Статутом и одлуком Скупштине припадају појединим класама акционара, одређује дан и поступак њихове исплате, а одређује у начин њихове исплате у оквиру овлашћења датих Статутом или одлуком Скупштине;
- 6) извршава одлуке Скупштине;
- 7) доноси опште акте у складу са законом и Статутом;
- 8) одлучује о правима, обавезама и одговорностима запослених;
- 9) доноси одлуке о набавци и отуђењу основних средстава, осим располагања имовином велике вредности, у складу са законом и Статутом;
- 10) врши друге послове и доноси одлуке у складу са законом, Статутом, одлукама Скупштине и Надзорног одбора.

За обављање односно предузимање следећих послова од стране извршног директора потребна је сагласност Надзорног одбора:

- 1) стицање, отуђење и оптерећење непокретности;
- 2) узимање кредита односно зајмова и
- 3) други послови за које је законом прописано да су у надлежности Надзорног одбора.

**Инвестициони одбор**

Инвестициони одбор се састоји од 3 члана које бира Надзорни одбор. Чланови Инвестиционог одбора су:

1. Иван Батиница (председник) - Дунав друштво за управљање ДПФ
2. Бранислав Трифуновић (члан) - Дунав друштво за управљање ДПФ
3. Зоран Суботић (члан) - Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд

**Портфолио менаџер**

Портфолио менаџер за свој рад одговара извршном директору Друштва. Послове портфолио менаџера на дан 31. децембра 2022. године обавља Иван Батиница (Решење Комисије за хартије од вредности, бр. 5/0-27-3498/2-07 од 28. маја 2007. године).

Портфолио менаџер обавља следеће послове:

- спроводи политику улагања у хартије од вредности предложену од стране Инвестиционог одбора, а усвојену од стране Надзорног одбора и врши процену вредности портфеља;
- доноси дневне инвестиционе одлуке;
- врши тактичку расподелу средстава у оквиру законских ограничења;
- прати реализацију инвестиција и обезбеђује управи Друштва податаке о инвестирању у одређеном временском периоду; и,
- континуирано извештава управу Друштва о вредности и структури портфеља и квартално извештава Инвестициони одбор о извршеним инвестицијама.

**Интерни ревизор**

Интерног ревизора Друштва бира Надзорни одбор. Послове интерног ревизора на дан 31. децембра 2022. године обавља Марија Бановић (Сертификат овлашћени интерни ревизор бр. 1574/13 од 14. октобра 2013. године издат је од стране Коморе овлашћених ревизора Србије).

Интерни ревизор је дужан да спроводи континуирано праћење и унапређење система рада у Друштву и да врши идентификацију ризика којима је Друштво изложено или се може очекивати да буде изложено. Такође, врши оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле и издаје одговарајуће препоруке за отклањање уочених неправилности, недостатака и за унапређење примењених поступака и система рада.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године**

---

**34. ОРГАНИЗАЦИОНА, КАДРОВСКА И ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТИ ДРУШТВА (Наставак)**

**Интерни ревизор (Наставак)**

Интерни ревизор контролише и процењује адекватност и примену прописаних политика и процедура контроле ризика, рачуноводствене поступке, организацију обављања рачуноводствених послова, као и поузданост и ажурност финансијских и управљачких информација, и да у складу са тим саставља годишњи извештај о интерној ревизији, који подноси надлежном органу Друштва.

**Кадровска оспособљеност**

Друштво је на дан 31. децембра 2022. године имало укупно 39 запослених, од којих је 21 запослено у седишту Друштва и 18 запослених у продајној мрежи.

Упоредна квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2022. и 31. децембра 2021. године је следећа:

Школска спрема	31. децембар 2022.	31. децембар 2021.
Висока стручна спрема (ВСС)	23	26
Виша стручна спрема (ВШС)	8	8
Средња стручна спрема (ССС)	8	8
<b>Укупно</b>	<b>39</b>	<b>42</b>

Правилником о унутрашњој организацији уређени су: унутрашња организација Друштва, послови који се обављају у организационим јединицама запослени са посебним овлашћењима и одговорностима, руковођење и одговорност у извршавању послова, као и друга питања од значаја за организацију и рад Друштва.

Правилником о систематизацији послова утврђени су: врста и опис послова који се обављају у Друштву, врста и степен стручне спреме, потребно радно искуство и други посебни услови за обављање систематизованих послова, као и број извршилаца за обављање утврђених послова.

**Техничка оспособљеност**

Постојећи Информациони систем „Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом“ а.д. Београд (у даљем тексту: Друштво) представља комплетно информатичко решење чију основу представља апликативно решење процеса пословања у области пензијских фондова. Састоји се од више апликација које су производ дугогодишњег искуства ИТ стручњака у области пројектовања и програмирања, као и дугогодишње праксе људи из ове области.

Информациони систем има као централну јединицу сервер базе података, коме је могуће приступити са неограниченог броја клијентских рачунара, што је решење које омогућава унос података из филијала Друштва.

Сервери и радне станице како у седишту Друштва, тако и у филијалама, су засновани на Интел платформи, која данас представља стандард. Сви сервери представљају производ реномираних светских произвођача рачунарске опреме (HP, Fujitsu Siemens), што би требало да буде гаранција њиховог поузданог рада. Коришћењем најновијих технологија (софтверских производа) обезбеђена је сигурност и расположивост система. Перформансе система су прилагођене повећању потреба и броја корисника преко одговарајућег броја апликативних сервера.

- Сервер базе података – **HP Proliant Server DL360 G9, HP Proliant ML370 G3, HP Proliant DL380 G5, HP Proliant DL120 G7, HP Proliant ML310 G8, HP 600B, FS Espresso P2510, HPE DL360 GEN10, HP 3500 MT**
- Бекап, Филе, и Меил сервери – **HP Proliant serija servera**

Сви сервери су заштићени УПС уређајима.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2022. године**

---

**34. ОРГАНИЗАЦИОНА, КАДРОВСКА И ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТИ ДРУШТВА (Наставак)**

**Техничка оспособљеност (Наставак)**

Радна места свих запослених, како у седишту Друштва, тако и у филијалама, опремљена су стандардним ПЦ рачунарима и ласерским штампачима.

- Радне станице – **HP 600B, HP 3500M, HP 280 G1M, HP Compaq 8200, HP Compaq CQ58, HP 6300 SFF**
- Ласерски штампачи - **HP LaserJet 1018 (1010)**
- Ласерски штампачи – **HP400n, Samsung4623F MFP, HP1200, HP1102, HP1160, Epson FX-890**

У локалној мрежи рачунари су под windows 7, windows 10, windows 11 оперативним системима. Детаљније о организацији мреже и сигурносној политици је писано у делу описа система за обезбеђење заштите информација под називом “концепт безбедности информационог система”. По питању рачунарске мреже и преноса података између филијала и централне локације користи се Интернет приступ и формирање OpenVPN (Virtual Private Network), што обезбеђује релативно брз и поуздан пренос. За приступ Интернету користе се АДСЛ и Оптичке линије, а засебан Интернет апликативни сервер пружа члановима фонда могућност да на нови начин дођу до жељених информација

Као системски софтвер користе се оперативни системи - *Windows, DEBIAN (Linux)*.

- Оперативни систем на серверу базе података – **Windows Server 2012R2, Windows Server 2008, Windows Server 2022**
- Оперативни систем на радним станицама – **MS Windows 7,10,11**
- Оперативни систем на Бекап, Фајл и Меил серверима – **Windows Server 2008, 2003**

Свичеви: управљиви **TPLink TL-SG3216, TL-SG3424 2 kom**

Рутери: **TP TL-WDR4300N750**

Wifi AP: **2kom ASUS RT-AC1200, TL-WDR4300**

Софтвер који се користи за меил је *MDeamon 20.0.3*

Софтвер који се користи за базу података је *Oracle*. То је најпознатији софтвер и уједно лидер на светском тржишту база података, посебно за велике системе и компаније, тако да као такав представља поуздан избор. Са гледишта потреба информационог система компаније, он обезбеђује рад са великим количинама података, подржава Интернет технологију, гарантује заштиту и сигурност података, подржава рад у дистрибуираном окружењу, као и удаљено управљање и администрирање

- База података – **Oracle Database 11g.**

Корисничке апликације су креиране Oracle алатима за развој (*Oracle Forms, Oracle Reports, Oracle Discovery*) и веома су успешно имплементирани у информациони систем. Oracle алати који се користе за развој подржавају најновију *Web* и *Java* технологију и као такви омогућују развој врло квалитетних и модерних информатичких решења. Корисничке апликације постоје у клијент/сервер и *Web* варијанти. Основне карактеристике информационог система су флексибилност, мобилност пословања, брз приступ и контрола, потпуна интегрисаност процеса пословања и поузданост.

Члановима фонда је омогућено да у сваком тренутку имају увид у стање средстава на својим личним рачунима, приступом путем Интернета. За то се користи посебна апликација на посебном серверу која се активира уносом корисничког имена и шифре одређеног члана, коју аутоматски додељује информациони систем сваком члану приликом уноса података о члану у систем. Овим се омогућује детаљан увид у стање средстава на личном рачуну (датум и износ уплате, накнаде, приписана добит, итд), чиме је члановима фонда омогућена контрола њихових средстава у сваком тренутку.

- Апликативни сервер – **HP Proliant Server DL360 G9**
- Апликативни сервер (софтвер) - **Oracle Application Server 10g** – представља основу трослојне архитектуре у рачунарској техници, која је већ дуже време стандард у свету. Он је оптимизиран за *Oracle* базу података, чиме је обезбеђена једноставна доступност и управљивост подацима којима се приступа преко корисничких апликација. Такође, сам сервер обезбеђује висок ниво поузданости, као и сигурности података којима се приступа.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године

---

34. ОРГАНИЗАЦИОНА, КАДРОВСКА И ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТИ ДРУШТВА (Наставак)

Техничка оспособљеност (Наставак)

- Апликација за приступ личним рачунима осигураника развијена је - *JSON API (Drupal) webservis* између сајта и *oracle* базе. Сам сервис најаја креиран модул на сајту за чланове. Сервис користи *ТОКЕН* за сигурност има два сегмента сигурности при комуникацији *SHA1* алгоритма корисникове лозинке и тајни део алгоритма (*timestamp 1*) за *SALT* криптографију. Уведено је и време валидности генерисаног *ТОКЕН*-а који не сме да буде старији од 100 секунди.
- *Webservis* нуди следеће операције:
  - *memberLogin*
  - *memberLogout*
  - *memberData*
  - *memberUpdate*
  - *memberNewsletter*
- Сервис може да се користи за развој апликација јер нуди једноставну комуникацију између базе и апликације, у конкретном случају сајт користи сервис као апликацију за чланове.

У конципирању тренутно постојећих ресурса (*hardware* и *software*) узете су обзир тренутне али и будуће потребе Друштва. Тренутно постојећи ресурси у пуној мери омогућавају несметан и поуздан рад Друштва и под условима њеног убрзаног и наглог ширења.

Опис функција информационог система

Информациони систем покрива све пословне процесе везане за пензионе фондове. Он се састоји из неколико основних подсистема:

- Уговори;
- Уплате пензијског доприноса;
- Исплате средстава и пензија; и
- Извештаји.

Подсистем **Уговори** састоји се од засебних форми за унос индивидуалних уговора и уговора са послодавцем. За унос индивидуалних уговора битни подаци су – број уговора, матични број, адреса, тип уговора, уговорена сума, период уплата и датум. За уговоре са послодавцем битни подаци који се уносе у систем су и подаци о компанији, тј. послодавцу (назив, адреса, уговорена сума ...). После уноса ових података, уносе се подаци о сваком запосленом унутар компаније за које се плаћа добровољни пензијски допринос, и након овог уноса сви они постају чланови Фонда. Такође, унутар овог подсистема, поред форми за унос података о члановима, постоји и форма за преглед и корекцију евентуално неисправно унетих података.

Подсистем **Уплате пензијског доприноса (ПД)** омогућује унос и расподелу ПД за све чланове Фонда, како за оне који су потписали индивидуални уговор, тако и за оне који су постали чланови Фонда преко потписивања уговора о пензиском плану са послодавцем. Унос је омогућен преко документа плаћања који се потом повезује са осигураником (матични број, Ид број у систему, име, број уговора) и плаћеним ПД који укључује тип уплате (месечна, периодична...), месец на који се односи и износ. Програмска процедура која аутоматизује цео процес омогућује расподелу ПД на фонд личних рачуна осигураника. Такође, ради комплетне функционалности постоји и форма за преглед уплаћених ПД по члановима Фонда, са приказом свих неопходних података.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2022. године

34. ОРГАНИЗАЦИОНА, КАДРОВСКА И ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТИ ДРУШТВА (наставак)

Опис функција информационог система (наставак)

Подсистем **Исплата средстава и пензија** омогућаје брз и ефикасан пут од попуњавања захтева за одређени вид исплате средстава до саме исплате осигуранику. Захтеви се уносе директно у информациони систем и програмска процедура их аутоматски обрађује. Неки од видова исплате средстава који се налазе у овом подсистему су – једнократне исплате, повлачење средстава, трансфер средстава са једног личног рачуна на други, трансфер средстава у други фонд, као и исплате пензија (у случају остварења услова за пензију).

Подсистем **Извештаји** на одређени начин обједињује све претходне подсистеме у погледу извештавања, и представља део информационог система нарочито важан свим секторима компаније, а поготову менаџменту у циљу доношења исправних стратешких одлука битних за компанију и стицања предности на тржишту у односу на конкуренте. Такође, поједини извештаји креирани у електронском облику имају могућност да им се приступи преко Интернета, што је нарочито важно за осигуранике који желе да у сваком тренутку имају увид у стање средстава на свом личном рачуну.

По уносу података за пријављивање (корисничко име и лозинка), појавиће се улазна форма информационог система за добровољно пензијско осигурање.

Обрачун нето вредности имовине Фонда је реализован кроз апликацију “ИНВЕСТИЦИОНА ЈЕДИНИЦА - ИЈ”. У поменутој апликацији се на аутоматизован начин воде:

- Стања на текућим рачунима Фонда
- Уплате на текућем рачуну Фонда
- Стање акција
- Стање депозита код банака
- Стање некретнина
- Стање хартија од вредности
- Стање благајничких записа
- Стање потраживања
- Стање обавеза
- Накнаде

Дневне вредности ових позиција се на аутоматизован начин обрачунавају по задатим математичким моделима, односно путем јавних сервиса са Београдске берзе.

У апликацији су развијени шаблони за аутоматизовано књижење у главну књигу следећих ставова:

- Курсирање девизних депозита
- Књижење камата девизних депозита
- Књижење камата динарских депозита
- Дневно усклађивање вредности некретнина
- Дневно усклађивање вредности акција
- Дневно усклађивање вредности обвезница
- Дневно усклађивање вредности обвезница Републике Србије, динарских, купонских
- Дневно усклађивање вредности трезорских записа
- Дневно усклађивање вредности камата по виђењу динарских
- Дневно усклађивање вредности камата по виђењу девизних



Законски заступник  
Друштва за управљање Фондом

Бранислав Трифуновић

**ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ДУНАВ  
ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ  
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ  
ФОНДОМ А.Д. БЕОГРАД**

2022. ГОДИНА

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

<b>1. ПОСЛОВНО ОКРУЖЕЊЕ У 2022. ГОДИНИ</b> .....	<b>2</b>	<b>7. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ</b> .....	<b>17</b>
<b>2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ</b> .....	<b>6</b>	<b>8. ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ</b>	<b>17</b>
2.1. Организација пословања .....	6	<b>9. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА</b> .....	<b>18</b>
2.2. Структура запослених и кадровска оспособљеност .....	7	9.1. Тржишни ризици.....	18
2.3. Филијале Друштва.....	8	9.2. Оперативни ризици .....	19
2.4. Фонд .....	8	9.3. Кредитни ризик.....	20
2.5. Чланови фонда.....	9	9.4. Ликвидносни ризик .....	20
<b>3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У 2022. ГОДИНИ</b> .....	<b>9</b>	9.5. Ризик усклађености пословања са прописима .....	20
3.1. Пословни резултат .....	9	<b>10. ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ</b> .....	<b>21</b>
3.2. Биланс успеха.....	10	<b>11. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА</b> .....	<b>21</b>
3.3. Приходи.....	11	<b>12. ИНФОРМАЦИЈЕ О ОТКУПУ СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА, ОДНОСНО УДЕЛА</b> .....	<b>21</b>
3.3.1. Приходи накнада при уплати пензијских доприноса.....	11	<b>13. СПРОВОЂЕЊЕ ФУНКЦИЈЕ ОРГАНА ДРУШТВА</b> .....	<b>22</b>
3.3.2. Приходи накнада за управљање фондовима.....	12	<b>14. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА</b> .....	<b>23</b>
3.4. Расходи .....	12		
3.5. Показатељи ефикасности у пословању.....	13		
3.5.1. Продуктивност .....	13		
3.5.2. Рентабилност.....	14		
3.6. Показатељи профитабилности.....	14		
<b>4. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБРА 2022. ГОДИНЕ</b> .....	<b>14</b>		
4.1. Биланс стања.....	14		
4.1.1. Структура активе .....	14		
4.1.2. Структура пасиве.....	15		
<b>5. ИНВЕСТИРАЊЕ СРЕДСТАВА ДРУШТВА У 2022. ГОДИНИ</b> .....	<b>16</b>		
<b>6. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА</b> .....	<b>16</b>		
6.1. Приходи са повезаним правним лицима .....	17		
6.2. Расходи са повезаним правним лицима.....	17		
6.3. Обавезе према повезаним правним лицима .....	17		
6.4. Потраживања са повезаним правним лицима .....	17		

# 1. ПОСЛОВНО ОКРУЖЕЊЕ У 2022. ГОДИНИ

Према саопштењу Републичког завода за статистику од 29.12.2022. године процењено је да је укупна економска активност у 2022. години, мерена реалним кретањем бруто домаћег производа забележила раст од 2,3% у односу на претходну годину као и да су бруто инвестиције у основна средства у 2022. години мерене стопама реалног раста на истом нивоу као претходне године.

Сукоб у Украјини интензивирао је постојеће и донео нове ризике који у потпуности мењају и међународно окружење и економску политику у земљи. Глобална, растућа инфлација, интензивирана енергетска криза пред креаторе економске политике постављају велике изазове. Кључни проблеми са којима се свет суочава јесу раст цена енергије и хране, висока стопа инфлације, прекиди у ланцу снабдевања, поштравање финансијских услова, успоравање привредног раста, смањење животног стандарда и успоравање привредног раста.

Република Србија је успела да оствари раст БДП-а и упркос неповољним међународним околностима, продуженом трајању пандемије, светској енергетској кризи као и сукобу у Украјини.

Снажан допринос расту индустрије потекао је од раста физичког обима производње у рударству, а затим од прерађивачке индустрије, упркос снажном расту цена енергената на глобалном нивоу, као и присутним застојима у ланцима снабдевања. С друге стране, пољопривредна производња била је мања због суше, као и активност у грађевинарству у условима снажног раста трошкова грађевинског материјала и других инпута.

Према подацима извршног одбора Народне банке Србије наведено је да су, упркос мањој активности у грађевинарству, укупне фиксне инвестиције остале

стабилне захваљујући снажном приливу страних директних инвестиција. Тржиште рада и даље бележи позитивна кретања, уз даљи раст запослености и зарада, као и смањење незапослености.

Просечна годишња инфлација у 2022. години износила је 11,9%.

Промет у трговини на мало у 2022. години имао је реални раст од 6,4% у односу на претходну годину, док је промет у трговини на велико номинално већи за 19%. Индустријска производња у овој години забележила је раст од 1,5% док је истовремено пољопривредна производња, остварила пад физичког обима од 8%.

Највећи допринос инфлацији потекао је од раста цена хране и енергената, док се базна инфлација током године кретала на знатно нижем нивоу од укупне, захваљујући пре свега очуваној дугогодишњој релативној стабилности курса. Висок међугодишњи раст цена хране већим делом је последица деловања фактора на страни понуде на које мере монетарне политике имају ограничен ефекат, пре свега високих светских цена хране, раста цена улазних трошкова у производњи и транспорту хране, као и негативних ефеката суше у Србији и у већем делу Европе.

Кредитни рејтинг Републике Србије:

	Rejting	Datum	Aktivnost
Standard and Poor's	BB+ / stabilni izgledi	09. 12. 2022.	potvrden rejting
Fitch Ratings	BB+ / stabilni izgledi	17. 02. 2023.	potvrden rejting
Moody's Investors Service	Ba2 / stabilni izgledi	12. 03. 2021.	povećan rejting

Извор НБС, кредитни рејтинг Републике Србије за дугорочно задужевање



## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

Прилив СДИ наставио је да расте и у 2022. години и износио је 4,4 млрд евра (нето 4,3 млрд евра). СДИ су и географски диверсификоване, с растућим учешћем земаља из азијско-пацифичког региона поред ЕУ.

У 2022. години забележен је фискални дефицит у износу од 221,2 млрд РСД (3,1% БДП-а), чиме је настављена динамика смањења фискалног дефицита како у апсолутном износу, тако и у погледу учешћа у БДП-у.

На крају 2022. године, учешће јавног дуга у БДП-у износило је 55,2% и смањено је 1,3 п.п. у односу на учешће у 2021. години, те остало у оквирима мастринских критеријума (60,0% БДП-а) упркос утицају међународне енергетске кризе на раст буџетских издатака и набавку енергената.

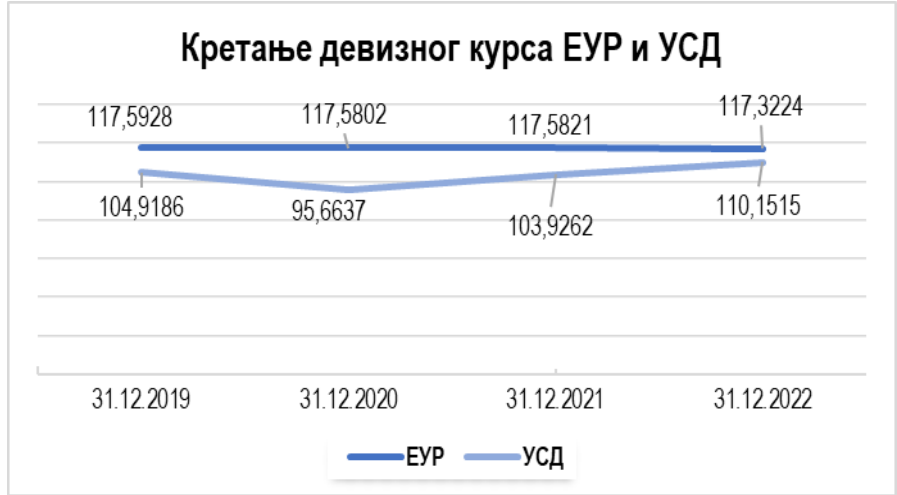
### Финансијско тржиште

Народна банка Србије је током 2022. године у више наврата кориговала референтну стопу. На почетку периода износила је 1,00%, да би крајем 2022. године њена вредност достигла 5,00%.

Вредност BELEX сентимента је током 2022. године пет пута била у зеленој зони, индекс најликвиднијих акција BELEX15 на дан 31.12.2022.године је за 0,47% виши у односу на крај 2021.године док је општи индекс акција BELEXline на дан 31.12.2022.године износио 1.739,86 индексних поена и забележио је раст у односу на крај претходне године од 1,65%, када је износио 1.711,57 индексних поена.

Валутни пар ЕУР/РСД је током 2022. године незнатно депресирао, тако да је његова вредност са 117,5821 динара за један евро, колико је износила на дан 31.12.2021. године, смањена на 117,3224 динара за један евро на дан

31.12.2022. године. Очекује се да ће релативно стабилан девизни курс обележити 2023. годину.



## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

**Тржиште добровољних пензијских фондова**

На тржишту добровољних пензијских фондова на крају 2022. године пословала су четири друштва за управљање која су управљала имовином 7 добровољних пензијских фондова.

**ДРУШТВА И ФОНДОВИ**

Фонд	Датум добијања дозволе
Ђенерали Бејзик	08.09.2006.
Ђенерали Индекс	13.10.2010.
Рајфајзен Фугуре	16.11.2006.
Рајфајзен Еуро Фугуре	11.06.2015.
ДДОР Гарант Еквилибрио	16.11.2006.
ДДОР Гарант Штедња	07.11.2013.
<b>Дунав ДПФ</b>	<b>08.03.2007.</b>

**ВЛАСНИЧКА СТРУКТУРА ДРУШТАВА**

Осигуравајуће компаније су већински власници два друштва, а банка и пензијско друштво једног. Друштво Дунав је у домаћем власништву, док су остала друштва у већинском страном власништву.

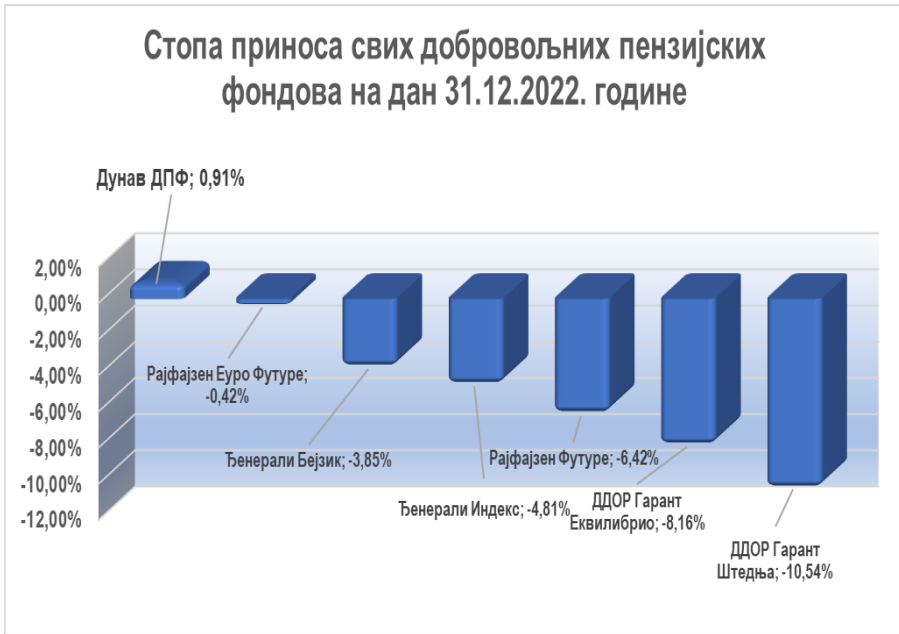
**Број чланова, имовина и принос**

На крају 2022. године, Дунав ДПФ је имао преко 90.000 чланова, а имовина је износила 19,729 милијарди динара. У наредној табели дат је упоредни приказ броја чланова, имовине и приноса свих фондова на тржишту. Извор података је последњи објављен Статистички анекс НБС за децембар 2022. године, као и објаве приноса у дневном листу Политика и на интернет презентацијама фондова.

Фонд	Број чланова	Имовина (У милионима РСД)	Принос 2022. (01.01.-31.12)	Принос 2018.-2022. (01.01.-31.12.)
Ђенерали Бејзик	50.228	13.166,70	-3,85%	2,68%
Ђенерали Индекс	5.380	1.619,60	-4,81%	2,17%
Рајфајзен Фугуре	39.613	5.764,20	-6,42%	1,05%
Рајфајзен Еуро Фугуре	6.192	618,3	-0,42%	1,26%
ДДОР Гарант Еквилибрио	52.115	5.563,10	-8,16%	1,01%
ДДОР Гарант Штедња	21.835	1.743,10	-10,54%	0,90%
<b>Дунав ДПФ</b>	<b>90.760</b>	<b>19.729,10</b>	<b>0,91%</b>	<b>3,17%</b>

**Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину**

У наредној табели приказан је принос фондова на тржишту добровољних пензијских фондова:



У наредној табели приказана је имовина фондова у 2022. години у хиљадама динара



## 2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд (у даљем тексту: “Друштво”) добило је дозволу за рад, организовање и управљање добровољним пензијским фондом дана 8. марта 2007. године, на основу Решења Народне банке Србије бр. 4496 и 4495.

**Седиште Друштва: Београд, улица Кнез Михаилова бр. 10/IV**  
**Матични број Компаније: 17411233**  
**Порески идентификациони број (ПИБ): 100057074**

Друштво је затворено акционарско друштво, које искључиво обавља делатност организовања и управљања добровољним пензијским фондом. У оквиру своје делатности Друштво доноси инвестиционе одлуке, омогућава члановима фонда повлачење и располагање акумулираним средствима, обавља административне и маркетиншке послове и активности и друге послове, у складу са Законом и интерним актима Друштва.

Друштво управља фондом “Дунав” добровољни пензијски фонд, Београд (у даљем тексту: “Фонд”), чији је регистарски број 1000556, обављајући следеће пословне активности:

- прикупља пензијске доприносе који формирају Фонд;
- отвара и администрира индивидуалне рачуне чланова;
- формулише и спроводи инвестициону политику;
- обрачунава вредност инвестиционе јединице;
- исплаћује једнократне и програмиране исплате; и
- промовише Фонд.

Средства Фонда у потпуности су независна и одвојена од средстава Друштва, што подразумева и два одвојена банкарска рачуна.

### 2.1. Организација пословања

Организациона и управљачка структура Друштва уређена је у складу са Законом о добровољним пензијским плановима и фондовима, карактеристикама пословних активности Друштва и индустријом добровољних пензијских фондова.

Послови из делатности Друштва обављају се у секторима у седишту Друштва, филијалама и пословницама. У секторима се планира, организује, координира и контролише целокупан процес рада. Као што је споменуто пословне активности функционално се координирају у дирекцији Друштва, која је подељена на следеће секторе: продаја, маркетинг, информационе технологије, финансије и правне и административне послове.

#### Органи управљања

Оснивач Друштва је Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд, са седиштем у Београду, у Улици Македонска бр. 4. која је власник 100% акција и уједно једини акционар.

На дан 31. децембра 2022. године. органе Друштва чине: Скупштина, Надзорни одбор и Извршни директор.

Надзорни одбор и Извршни директор чине управу Друштва. Народна банка Србије даје сагласност на избор предложених чланова управе.

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

У Друштву су сходно утврђеној законској обавези, запослени интерни ревизор, који је самосталан и независан у обављању својих послова као и портфолио менаџер. Целокупни пословни простор Друштво користи по основу закупа.

У Друштву је образован и Инвестициони одбор, као орган надлежан за питања инвестирања имовине Фонда којом Друштво управља.

Друштво заступа Бранислав Трифуновић, извршни директор. Извршни директор се именује од стране Надзорног одбора, на основу претходно добијене сагласности Народне банке Србије.

Ревизија и верификације финансијских извештаја спроводе се у складу са домаћим и међународним стандардима ревизије од стране Друштва за ревизију "КПМГ" д.о.о. Београд.

### 2.2. Структура запослених и кадровска оспособљеност

Правилником о унутрашњој организацији уређени су: унутрашња организација Друштва, послови који се обављају у организационим јединицама, запослени са посебним овлашћењима и одговорностима, руковођење и одговорност у извршавању послова, као и друга питања од значаја за организацију и рад Друштва.

Правилником о систематизацији послова утврђени су: врста и опис послова који се обављају у Друштву врста и степен стручне спреме, потребно радно искуство и други посебни услови за обављање систематизованих послова, као и број извршилаца за обављање утврђених послова.

У Друштву је на дан 31. децембра 2022. године укупно 39 запослена радника од чега је 21 запослен у седишту Друштва, а 18 у продајној мрежи. Број запослених

је у Друштву на дан 31. децембра 2022. године у односу на 31. децембар 2021. године смањен за три.

Квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2022. године је следећа: ВСС 23 запослених, ВШС 8 запослених, ССС 8 запослених.

Просечна старост запослених на дан 31. децембра 2022. године је 49,31 година, а просечан укупни радни стаж по запосленом је 21,6 година, а у Друштву 14,83 година.

У циљу што боље едукације запослених организују се бројна стручна усавршавања као што су семинари, провере и обуке у Друштву.

Упоредна квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2022. и 31. децембра 2021. године је следећа:

Структура запослених	31.12.2021.	31.12.2022.	Промена 2022-2021
Запослени у Дирекцији	24	21	-3
Запослени у Филијалама	18	18	0
<b>Укупно</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>-3</b>
Висока стручна спрема	26	23	-3
Виша стручна спрема	8	8	0
Средња стручна спрема	8	8	0
<b>Укупно</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>-3</b>
Мушкарци	17	15	-2
Жене	25	24	-1
<b>Укупно</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>-3</b>
од 30 до 40 година	9	7	-2
од 41 до 50 година	13	13	0
Преко 51 године	20	19	-1
<b>Укупно</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>-3</b>

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

## 2.3. Филијале Друштва

У оквиру сектора продаје послује шест филијала Београд, Нови Сад, Панчево, Јагодина, Ниш, Чачак и пословница у Крагујевцу.



## 2.4. Фонд

Као неопходну чињеницу о пословању Друштва морамо навести неколико података о пословању Фонда, услед везе која постоји и има за резултат приходе и трошкове које је Друштво остварило у 2022. години.

Фонд је на почетку пословне године имао активу у износу од РСД 19.452.020 хиљада. На крају периода актива Фонда је износила РСД 19.729.136 хиљада. У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2022. године актива Фонда је увећана за РСД 277.116 хиљада или за 1,42%.

На почетку периода број партија чланова у Фонду је био 107.829, а на крају 109.912. Повећање од 2.083 партија чланова или 1,93%, је резултат повећања броја нових чланова за 4.557 и повлачења средстава старих чланова. Укупан број чланова у Фонду на основу матичног броја је 91.582 на крају 2022. године, што је повећање за 771. Број чланова у индустрији добровољних пензијских фондова је и даље највећи у Дунав Фонду.

Наплата у посматраном периоду износила је РСД 1.528.323 хиљаде што је за РСД 136.365 хиљада или 9,80% више него претходне године.

У истом периоду из Фонда је исплаћено 3.085 једнократних исплата што је за 159 исплата мање него у 2021. години, у укупном износу од РСД 1.133.400 хиљада. У 2022. години из Фонда у друге фондове је 206 члана трансферисало своја средства што је за 112 чланова више него у 2021. години, у износу од РСД 81.696 хиљада. Током извештајног периода из Фонда је исплаћено 618 програмираних исплата, а тренутно је у поступку исплате 901 пензионера. Укупан износ исплаћених средстава по основу програмираних исплата износи РСД 182.763 хиљада. Укупан износ повучених средстава из Фонда у 2022. години је РСД 1.394.860 хиљада, што је за РСД 453.815 хиљада више него у 2021. години када је тај износ био РСД 944.044 хиљада.

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

У периоду од 1. јануара 2022. године до 31. децембра 2022. године највећа вредност инвестиционе јединице је била 2,915.59781 динара, што је вредност достигнута на дан 4. фебруара 2022. године, а најмања 2,695.79461 динара, што је била вредност дана 7. јуна 2022. године (2021. година: највећа 2.851,01433, динара, а најмања 2.703,70447 динара).

Принос	Стопа
Принос од оснивања до 31. децембра 2022.	6,80%
Годишњи принос за период 1. јануар 2022. - 31. децембар 2022.	0,91%
Укупан раст вредности инвестиционе јединице до 31. децембра 2022.	181,99%

### 2.5. Чланови фонда

Већина чланова који уплаћују допринос су запослени у чију корист послодавац уплаћује доприносе, а остатак су индивидуални чланови који уплаћују доприносе за себе или то за њих чине друга физичка лица. Сваки члан има лични рачун (ЈМБГ) на ком се воде све уплате. На интернет презентацији компаније: [www.dunavpenzije.com](http://www.dunavpenzije.com), сваки члан може да провери стање на свом рачуну, уносећи јединствено корисничко име и шифру.

Просечан износ доприноса који је уплаћен у 2022. години износи РСД 4,227.60, што је у односу на 2021. годину када је износио РСД 4,023.07 више за РСД 204,53 или 1.05%.

Друштво врши он-лине анализу структуре чланова по полу и старости. Просечна старост чланова Фонда је 49,37 година, мушкарци – 49,69 и жене – 48,90. Процентуално, мушкарци учествују са 59.33%, а жене са 40.67 % у структури чланова. Већина чланова је мушког пола, а разлог лежи у чињеници да је већина компанија које уплаћују доприносе за своје запослене из сектора индустрије, у чијој структури запослених преовлађују мушкарци (телекомуникације, дуванска индустрија, итд). Старосна структура чланова је у сагласности са општим тенденцијама старења становништва.

## 3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У 2022. ГОДИНИ

Финансијски показатељи приказују финансијску структуру и финансијски положај Друштва по завршетку пословне године, његов остварени финансијски резултат, као и ефикасност употребе расположивих средстава. Ови показатељи приказују приказ развоја, финансијског положаја и резултата пословања правног лица укључујући показатеље релевантне за одређену врсту пословне активности.

### 3.1. Пословни резултат

Сумирајући све остварене категорије пословања синтетизоване у укупним приходима и расходима произлази да је Друштво у 2022. години остварило пословни добитак пре опорезивања у укупном износу од 107.603 хиљаде

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

динара, што је за 10,750 хиљада динара бољи резултат него у 2021. години или за 11.10%, када је пословни добитак износио 96.853 хиљаде динара.

Пословни резултат по одбитку пореза на добит, односно нето резултат за 2022. годину износи 91.077 хиљада динара (2021. година: 82.465 хиљада динара).

Опис	2021	2022	Остварење 2022/2021
Укупни приходи	272.523	285.707	104,84
Укупни расходи	175.670	178.104	101,39
Пословни резултат	96.853	107.603	111,10
<b>Нето резултат</b>	<b>82.465</b>	<b>91.077</b>	<b>110,44</b>



## 3.2. Биланс успеха

Елементи за приказивање извора и структуре оствареног финансијског резултата Друштва садржани су у структури биланса успеха коју чине приходи, расходи и финансијски резултат.

Рачун	Позиција биланса успеха	2021	2022	Остварење 2022/2021
600,601	Пословни приходи	265.193	273.558	103,15%
500-509	Трошкови управљања фондом	11.148	11.741	105,32%
	<b>Добитак од управљања фондовима</b>	<b>254.045</b>	<b>261.817</b>	<b>103,06%</b>
55	Трошкови зарада и други лични расходи	116.336	118.899	102,20%
530	Трошкови амортизације	14.333	14.037	97,93%
53,54,569,57	Трошкови резервисања и остали трошкови	31.687	32.179	101,55%
	<b>Добитак</b>	<b>91.689</b>	<b>96.702</b>	<b>105,47%</b>
66,68	Финансијски приходи	6.843	14.146	206,72%
56,57	Финансијски трошкови	2.165	3.306	152,70%
	Финансијски добитак	96.367	107.542	111,60%
61,669	Остали приходи	486	61	12,55%
	Добитак пре опорезивања	96.853	107.603	111,10%
	Порез на добит	14.388	16.526	114,86%
	<b>Добитак периода</b>	<b>82.465</b>	<b>91.077</b>	<b>110,44%</b>

У структури биланса успеха највећи раст бележи позиција финансијских прихода услед виших каматних стопа на орочене краткорочне депозите и по том основу виших финансијских прихода на пласирана средства.



## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

## 3.3. Приходи

Укупни приходи Друштва у 2022. години износе 285.707 хиљада рсд. Укупни приходи у 2022. години у односу на 2021. годину су већи за 13.184 хиљаде или за 4.84%.



Највећи проценат прихода Друштва чине приходи по основу претежне делатности Друштва, приходи накнада при уплати пензијских доприноса и приходи накнада за управљање фондовима.

## 3.3.1. Приходи накнада при уплати пензијских доприноса

Приходи накнада при уплати пензијских доприноса обрачунавају се у висини од 2.7% од вредности извршене уплате или мање. Обрачунавају се при свакој уплати пензијских доприноса од стране члана а Друштву се исплаћују од стране Фонда месечно. Приходи накнада при уплати пензијских доприноса у износу од 30.825 хиљада динара остварени су по месецима у 2022. години на следећи начин (2021. година: 28.678 хиљада динара):

У хиљадама динара	2021	2022
Накнада за јануар	1.955	2.088
Накнада за фебруар	2.294	2.515
Накнада за март	2.348	2.318
Накнада за април	2.418	2.430
Накнада за мај	2.167	2.675
Накнада за јун	2.518	2.354
Накнада за јул	2.352	2.602
Накнада за август	2.472	2.597
Накнада за септембар	2.110	2.518
Накнада за октобар	2.631	2.430
Накнада за новембар	2.552	2.545
Накнада за децембар	2.861	3.753
<b>Укупно</b>	<b>28.678</b>	<b>30.825</b>

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

### 3.3.2. Приходи накнада за управљање фондовима

Приходи накнада за управљање фондовима у износу од 242.733 хиљаде динара у 2022. години (2021. година: 236.515 хиљада динара) се односе на приходе од управљања Фондом у висини од 1.25% годишње од вредности нето имовине Фонда. Накнаде се обрачунавају дневно, а наплаћују се месечно.

Динамика реализације прихода од накнада приказана је у следећој табели:

У хиљадама динара	2021	2022
Накнада за јануар	19.588	21.140
Накнада за фебруар	17.801	19.163
Накнада за март	19.759	20.790
Накнада за април	19.242	20.105
Накнада за мај	19.942	20.723
Накнада за јун	19.369	19.681
Накнада за јул	20.088	20.295
Накнада за август	20.232	20.395
Накнада за септембар	19.643	19.735
Накнада за октобар	20.222	20.147
Накнада за новембар	19.722	19.842
Накнада за децембар	20.907	20.717
<b>Укупно</b>	<b>236.515</b>	<b>242.733</b>

### 3.4. Расходи

Укупни расходи Друштва у 2022. години износе 178.104 хиљаде динара. Укупни расходи у 2022. години у односу на 2021. годину су већи за 2.434 хиљаде или за 1.39%.



## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

У наредној табели приказан је преглед трошкова пословања према врсти трошка:

Врста трошка	Остварење 31.12.2021.	Остварење 31.12.2022.	Остварење 2022/2021
Трошкови зарада	106.529	107.209	100,64
Трошкови маркетинга	5.050	5.380	106,54
Трошкови непроизв.услуга	17.453	18.229	104,44
Трошкови софтвер.одржавања	173	180	103,67
Трошкови материјала	2.555	3.064	119,95
Трошкови остали	7.473	7.850	105,04
Трошкови платног промета	388	364	93,85
Трошкови одржавања	2.916	2.825	96,87
Трошкови телефона и птт	4.088	4.119	100,77
Трошкови надзорног одбора	4.811	4.679	97,25
Трошкови запослених	4.944	5.913	119,60
Трошкови репрезентације	1.630	1.872	114,82
Трошкови закупа	13.158	13.144	99,89
Трансакциони трошкови	1.317	1.170	88,81
Трошкови амортизације	2.154	1.607	74,58
Трошкови обуке	541	480	88,76
Финансијски трошкови	489	20	4,14
<b>Укупно трошкови</b>	<b>175.670</b>	<b>178.104</b>	<b>101,39</b>

Укупни расходи Друштва у 2022. години износе 178.104 хиљаде динара.

Посматрано по врсти трошкова, највећи раст остварен је код трошкова маркетинга, трошкова непроизводних услуга, трошкова запослених, трошкова репрезентације, трошкова материјала, трошкова софтверског одржавања и осталих трошкова.

Највеће учешће у укупним трошковима са 60.19% имају трошкови зарада (брutto), затим трошкови непроизводних услуга са 10.23% и трошкови закупа са 7.38%.

Смањење трошкова пословања остварено је на позицијама: трансакциони трошкови, трошкови амортизације, трошкови одржавања, трошкова обуке, трошкова платног промета.

### 3.5. Показатељи ефикасности у пословању

#### 3.5.1. Продуктивност

Велика улога људског фактора у делатности добровољних приватних пензија даје довољно разлога да се његова ефикасност поред осталог прати и оцењује преко остварене продуктивности рада.

Мерено бруто приходима по једном раднику у хиљадама динара, Друштво је у 2022. години остварило следећу продуктивност рада:

Продуктивност	2021	2022
Приходи/Број радника	6.488,64	7.325,82

## 3.5.2. Рентабилност

Остварити што већи приход уз што мање ангажовање средстава, основни је принцип рентабилности пословања Друштва.

Рентабилност	2021	2022
Нето добитак/Укупна актива	21%	23%

## 3.6. Показатељи профитабилности

Друштво на дан 31. децембра 2022. године остварује следеће показатеље профитабилности. ЕБИТДА маржа износи 52.24%, а нето маржа 33.44%. Профит Друштва доминантно је генерисан из пословних активности.

У следећој табели приказана је рацио анализа профитабилности.

Рацио анализа профитабилности	2019	2020	2021
ЕБИТДА маржа	46,97%	50,06%	51,93%
ЕБИТ маржа	46,66%	49,81%	46,52%
Нето маржа	32,97%	31,52%	31,10%
РОА	19,11%	22,89%	21,23%
РОЕ	20,69%	25,04%	25,81%

## 4. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБРА 2022. ГОДИНЕ

## 4.1. Биланс стања

Билансом стања сагледава се финансијска структура Друштва и финансијски положај, односно усклађеност употребе и извора средстава Друштва у 2022. години

## 4.1.1. Структура активе

Нето актива на дан 31. децембар 2022. године износи 380,076 хиљада динара. (2021: 379.489 хиљада динара).

Структуру активе Друштва чине: нематеријална имовина, опрема, хартије од вредности, депозити и остала финансијска средства, потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања, остала средства и готовина и готовински еквиваленти.

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

## Структура активе

Активa	Стање на		Структура у % у 2021	Структура у % у 2022
	Стање на дан 31.12.2021	дан 31.12.2022		
<b>СТАЛНА ИМОВИНА</b>	<b>50.186</b>	<b>34.798</b>	<b>13,22</b>	<b>9,16</b>
Нематеријална имовина, некретнине и опрема	50.186	34.798	13,22	9,16
<b>ОБРТНА ИМОВИНА</b>	<b>329.303</b>	<b>345.278</b>	<b>86,78</b>	<b>90,84</b>
Залихе	3.135	3.142	0,83	0,83
Потраживања	25.115	26.195	6,62	6,89
Краткорочни финансијски	295.004	310.004	77,74	81,56
Готовина и готовински екв	5.310	5.093	1,40	1,34
Остала имовина	739	844	0,19	0,22
<b>Укупна активa</b>	<b>379.489</b>	<b>380.076</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Нето актива на крају периода 2022. године је већа у односу на 31. децембар 2021. године за 587 хиљада динара, односно за 0.15%.

## 4.1.2. Структура пасиве

Пасива на дан 31. децембра 2022. године износи 380.076 хиљада динара. (2021: 379.489 хиљада динара).

Структуру пасиве Друштва чине: капитал и обавезе.

Структуру пословне пасиве Друштва, исказано релативним односом чине

- Капитал	86.33%
- Обавезе	13.67%

## Структура активе на дан 31. децембар 2022.



Пасивa	Стање на		Структура у % у 2021	Структура у % у 2022
	Стање на дан 31.12.2021	дан 31.12.2022		
<b>Укупни капитал</b>	<b>319.513</b>	<b>328.125</b>	<b>84,20</b>	<b>86,33</b>
Основни капитал	116.742	116.742	30,76	30,72
Резерве	18	18	0,00	0,00
Добитак	202.753	211.365	53,43	55,61
<b>Укупне обавезе</b>	<b>59.976</b>	<b>51.951</b>	<b>15,80</b>	<b>13,67</b>
Резевисања	22.171	26.577	5,84	6,99
Финансијске обавезе	35.902	21.316	9,46	5,61
Обавезе према дпф	9	46	0,00	0,01
Остале обавезе	1.894	4.012	0,50	1,06
<b>Укупна пасивa</b>	<b>379.489</b>	<b>380.076</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

У структури пасиве Друштва нема значајнијих промена у односу на податке из претходне године. Од вредности исказаног капитала, 64.42% чини нераспоређена добит. Од вредности исказаних обавеза 37.98% чине резервисања по основу оперативног ризика.

#### Структура пасиве



## 5. ИНВЕСТИРАЊЕ СРЕДСТАВА ДРУШТВА У 2022. ГОДИНИ

Укупна инвестициона актива Друштва је у 2022. години у односу на 2021. годину повећана за 14.783 хиљаде динара или за 4.92% и то на позицији краткорочних орочених депозита.

Инвестициона актива	Учешће		Учешће		Промена 2022/2021	2022/2021 у %
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022		
Депозити	295.000	98,23%	310.000	98,38%	15.000	105,08%
Инвестиционе јединице	4	0,00%	4	0,00%	0	100,00%
Готовина	5.310	1,77%	5.093	1,62%	-217	95,91%
<b>Укупно</b>	<b>300.314</b>	<b>100,00%</b>	<b>315.097</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.783</b>	<b>104,92%</b>

Друштво је у 2022. години из сопствених средстава исплатило дивиденду матичној компанији у износу од 82.465 хиљада рсд.

## 6. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Приходи и расходи, као и стања потраживања и обавеза проистекла из трансакција са оснивачем Компанијом “Дунав осигурање” а.д.о. Београд и другим повезаним правним лицима чији је већински власник Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд, приказани су у наредним табелама:

## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

## 6.1. Приходи са повезаним правним лицима

Учешће повезаних лица у укупним приходима Друштва износи 0.90%

Повезано правно лице	% Учешћа		% Учешћа		Нето промена
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022	
Дунав осигурање а.д.	2.204	90,33%	2.212	86,10%	8
Дунав Ре а.д.	59	2,42%	62	2,41%	3
Дунав Стокброкер а.д.	8	0,33%	7	0,27%	-1
Дунав Ауто а.д.	154	6,31%	273	10,63%	119
Дунав Ауто Логистика а.д.	15	0,61%	15	0,58%	0
<b>Укупно</b>	<b>2.440</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.569</b>	<b>100,00%</b>	<b>129</b>

## 6.2. Расходи са повезаним правним лицима

Учешће повезаних лица у укупним расходима Друштва износи 4.14%

Повезано правно лице	% Учешћа		% Учешћа		Нето промена
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022	
Дунав осигурање а.д.	1.419	21,82%	1.632	22,14%	213
Дунав Стокброкер а.д.	820	12,61%	1.176	15,96%	356
Дунав Ауто а.д.	4.264	65,57%	4.562	61,90%	298
<b>Укупно</b>	<b>6.503</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.370</b>	<b>100,00%</b>	<b>867</b>

## 6.3. Обавезе према повезаним правним лицима

Повезано правно лице	% Учешћа		% Учешћа		Нето промена
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022	
Дунав осигурање а.д.	123	24,75%	158	27,24%	35
Дунав Стокброкер а.д.	20	4,02%	38	6,55%	18
Дунав Ауто а.д.	354	71,23%	384	66,21%	30
<b>Укупно</b>	<b>497</b>	<b>100,00%</b>	<b>580</b>	<b>100,00%</b>	<b>83</b>

## 6.4. Потраживања са повезаним правним лицима

Друштво на дан 31. децембра 2022. и 2021. године није имало потраживања од повезаних правних лица.

## 7. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Друштво у 2022. години није вршило отпис расходованих основних средстава али поседује уговоре са правним субјектима које су овлашћене за рециклажу ЕЕ отпада и хартије. У циљу уштеде електричне енергије Друштво користи простор који је опремљен најсавременијим уређајима највишег енергетског разреда. Друштво је инвестирало и у најквалитетнију заштиту прозора у циљу максималне заштите и беспотребног расипања енергије.

## 8. ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ

Није било значајних догађаја након датума извештајног периода који би захтевали корекције или обелодањивање у финансијским извештајима Друштва за 2022. годину.

## 9. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

Ефикасна контрола ризика из пословања се обавља кроз планирање, организацију, координацију, имплементацију и надзор пословања Друштва.

Контролу ризика из пословања у Друштву спроводи извршни директор и организациони делови Друштва на нивоу сектора. Директну контролу спроводе запослени са посебним овлашћењима и одговорностима, а за свој рад непосредно су одговорни извршном директору.

Лица задужена за управљање ризицима имају задатак контроле ризика и утврђивање процедура за контролу ризика. Задужена лица спроводе систем управљања ризиком, који је у складу са правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и дефинисаним процедурама Друштва.

Друштво редовно прати збивања на финансијским тржиштима којима се тргује хартијама од вредности из којих се састоји имовина Друштва. С тим у вези, врши се селекција издавалаца тих инструмената у складу са степеном ризика улагања и очекиваним стопама приноса. У том смислу, Друштво је организовано тако да је претежно усмерено ка ликвиднијим и стабилнијим финансијским инструментима са умереним стопама приноса и нижим стопама ризика.

Ризик није могуће у потпуности избећи али га је могуће свести на најмању могућу меру и то захваљујући квалитетним процесима управљања ризиком. Друштво успоставља систем управљања свим ризицима у свом пословању који омогућава њихово ефикасно идентификовање, мерење и контролу, као и активно управљање и праћење следећих ризика:

- тржишног ризика;
- оперативног ризика;
- ризика ликвидности; и

- ризика усклађености пословања са прописима.

Друштво је у складу са врстама ризика донело одговарајуће процедуре, којима регулише начин контроле и мере за њихово минимизирање.

### 9.1. Тржишни ризици

Тржишни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Друштва услед промена на тржишту каматних стопа, девизног курса и цена хартија од вредности.

Основни циљ контроле тржишног ризика је ефикасна алокација средстава Друштва, што подразумева минимизирање ризика уз очекивани ниво приноса, односно максимизирање приноса уз постојећи ниво ризика.

#### ***Ризик од промене каматних стопа***

Друштво може бити изложено ризику од промене каматних стопа, у случају да је принос финансијских инструмената у портфељу везан за променљиву каматну стопу.

Друштво је изложено ризику због промене референтних каматних стопа на тржишту, а последица таквих околности је могућност да се средства у будућности инвестирају уз ниже стопе приноса.

Због осетљивости дела имовине Друштва на промену каматне стопе, прате се макро и микро показатељи (кретање инфлације, референтне каматне стопе, кредитни рејтинг земље, активности на међубанкарском девизном тржишту,



## Извештај о пословању Дунав друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд за 2022. годину

анализа привредних сектора, остварени резултати и планови пословања индивидуалних емитената итд). Након детаљне анализе, дефинише се и рочна структура инструмената које ће Друштво држати у портфолију.

### **Ризик од промене курса валута**

Валутни ризик представља ризик губитка услед промена у девизним курсевима. Друштво управља валутном структуром тј. односом активе и пасиве девизног подбиланса, што доприноси умањивању валутног ризика.

Друштво инвестира у финансијске инструменте који су деноминирани у иностраној валути. С обзиром на то да се целокупна имовина Друштва исказује у домаћој валути валутни ризик је присутан и односи се на промену девизног курса током периода у ком се у портфељу налазе хартије емитоване у иностраној валути.

У складу са тим, постоји низ мера које се примењују како би се овај ризик смањило (праћење историјског кретања девизног курса, праћење активности на међубанкарском девизном тржишту, анализа кретања референтних каматних стопа, примена фундаменталне и техничке анализе).

### 9.2. Оперативни ризици

Оперативни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Друштва услед пропуса у раду запослених. неоговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационим системом, као и због непредвидивих екстерних догађаја.

Сталном и снажном изградњом одговарајуће организационе и кадровске структуре уз имплементацију адекватног и независног система унутрашњих контрола ризика уједно и доступности релевантних информација о свим

пословним процесима и догађајима. Друштво настоји да минимизира оперативни ризик.

Квалитативни начин контроле оперативног ризика врши се сталним успостављањем и усавршавањем процедура, којима се утврђује стратегија чувања података и ближе одређује предмет контроле овог ризика неопходних за несметано пословање Друштва. Оваквим начином контроле одређује се метод процене величине ризика одређују се токови пословања који су посебно угрожени овим ризиком утврђује се начин контроле ризика по појединим токовима пословања, као и формирање базе података значајних за контролу овог ризика.

Успостављањем индикатора ризика, као показатеља који у идеалном случају указују на пораст или смањење нивоа оперативних ризика, затим прага за евиденцију губитака, као и уношењем инцидената у интерно успостављену базу за евидентирање догађаја насталих као последица постојања оперативних ризика. Друштво континуирано идентификује, процењује и прати оперативне ризике.

Идентификација ризика обухвата све радње којима се потврђује и најмањи ризик који може угрозити процес пословања. У Друштву се константно врши едукација запослених, како би се потенцијални ризик свео на најмању могућу меру и предупредио у будућем периоду.

Друштво је својим процедурама предвидело благовремено обавештавање свих запослених о свим догађајима, који се могу негативно одразити на процес пословања, а резултат су дешавања у самом Друштву или последица неких екстерних догађаја.

Периодично се врши оцена оперативних ризика приликом које се процењује ниво оперативних ризика, а где је процена заснована на искуству у дотадашњем раду, узимајући у обзир и будуће потенцијалне ризике, који могу настати увођењем нових пословних производа, система или активности.

Оцена нивоа оперативних ризика зависи од врсте догађаја, фреквенције појављивања и финансијског утицаја на пословање Друштва.

Квантитативни начин контроле оперативног ризика обухвата формирање резервисања за овај ризик на терет расхода Друштва, која се одређују на основу процене величине тог ризика, али која не могу износити мање од 0.1% ни више од 1% од вредности нето имовине Фонда којим Друштво управља.

### 9.3. Кредитни ризик

Кредитни ризик представља вероватноћу настанка неповољних ефеката на финансијски резултат Друштва услед неизмирења обавеза. Друштво га процењује унапред проценом очекиваног кредитног губитка (ECL). Мерење ECL одражава: објективни износ пондерисан вероватноћом који се утврђује проценом опсега могућих резултата, временску вредност новца и све разумне и расположиве информације које су доступне без непотребних трошкова и напора на крају сваког извештајног периода а тичу се протеклих догађаја, текућих услова и предвиђених будућих услова.

Финансијска средства која се мере по амортизованој вредности и уговорна средства се приказују у билансу стања умањени за очекивани кредитни губитак.

### 9.4. Ликвидносни ризик

Ризик ликвидности представља вероватноћу настанка негативних ефеката на

способност Друштва да не располаже са довољно ликвидних средстава за измиревање доспелих обавеза. Да би се овај ризик минимизирао, Друштво га контролише методом сталног праћења прилива и одлива средстава, како би у сваком тренутку располагало довољним износом ликвидних средстава за измиревање доспелих обавеза.

Под ризиком ликвидности подразумевају се и потешкоће прикупљања средстава, као и немогућност брзе продаје финансијских инструмената у вредности која је приближна њиховој поштеној вредности. Поштена вредност се обрачунава у складу са параметрима утврђеним од стране Народне банке Србије.

### 9.5. Ризик усклађености пословања са прописима

Ризик усклађености пословања са прописима представља вероватноћу настанка негативних ефеката на положај Друштва. због непридржавања прописа, а посебно прописа којима је уређена висина капитала Друштва, односно спречавање прања новца.

Процедуре за контролу ризика усклађености пословања са прописима обухватају процену тог ризика, услед неиспуњавања захтева о висини капитала Друштва, који се врши проценом билансне активе, потенцијалних губитака и расположивости додатног капитала.

Процедуре за спречавање прања новца и финансирања тероризма дефинишу законом предвиђене радње и мере, које у Друштву предузимају запослени и лица одговорна за откривање, спречавање и пријављивање трансакција и лица за које се сумња да су у вези са прањем новца и финансирањем тероризма.

Ове процедуре примењују се у свим организационим деловима Друштва у којима се остварују директни и индиректни контакти са клијентима и извршавају трансакције, као и од стране физичких лица која имају дозволу Народне банке Србије за обављање послова информисања о чланству у фонду са којима Друштво има закључен уговор о ангажовању.

Саставни део ове процедуре представља листа показатеља (индикатора) за препознавање лица и трансакција, за које постоји сумња да се ради о прању новца или финансирању тероризма.

## 10. ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ

Полазећи од остварених резултата у 2022. години, оперативно пословање за 2022. годину, на нивоу Друштва, усмераваће постављени циљеви пословања и мере за њихово остварење.

Основни циљеви пословања у 2023. години су:

Планирани будући развој	%
Тржишно учешће Дунав дпф	40,00%
Нето принос Фонда	3,50%
Раст укупних прихода	4,18%
Раст укупних трошкова	3,93%
Раст пословног резултата (брutto)	4,60%

Дефинисаним циљевима пословања Друштва у 2022. години предвиђено је задржавање лидерске позиције односно тржишног учешћа израженог према укупној имовини Фонда.

Поред наведених циљева, Друштво ће бити фокусирано на: испуњењу свих регулаторних стандарда у погледу инвестирања средстава Фонда, адекватности капитала и извештавања према регулаторним органима, рационализацији трошкова пословања и максимизацији прихода у циљу остварења планираног резултата.

## 11. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

Друштво нема улагања у активности истраживања и развоја.

## 12. ИНФОРМАЦИЈЕ О ОТКУПУ СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА, ОДНОСНО УДЕЛА

Друштво није откупљивало сопствене акције, односно уделе.

## 13. СПРОВОЂЕЊЕ ФУНКЦИЈЕ ОРГАНА ДРУШТВА

У 2022. години Статут Друштва је мењан и то само у делу прецизнијег дефинисања седишта Друштва, у смислу усклађивања са одредбама Закона о привредним друштвима.

У складу са одредбама Статута Друштва, у 2022. години органе Друштва чинили су: Скупштина, Надзорни одбор и Извршни директор.

Поред органа управљања, у Друштву постоји формиран и Инвестициони одбор, као стручни орган за питања инвестирања средстава Фонда којим Друштво управља.

Надлежност, начин рада и поступак доношења одлука органа Друштва су ближе уређени Статутом и пословницима о раду.

**Скупштина Друштва** је у току 2022. године одржала 4 (четири) седнице, на којима су донете следеће одлуке: Одлука о усвајању Пословног плана Друштва за 2022. годину, Одлука о расподели добити-исплати дивиденде, Одлука о усвајању финансијских извештаја и извештаја о пословању Друштва за период од 1. јануара до 31. децембра 2021. године, Одлука о усвајању финансијског извештаја Фонда за период од 1. јануара до 31. децембра 2021. године, Одлука о избору екстерног ревизора који ће вршити ревизију финансијских извештаја “Дунав” друштва за управљање добровољним пензијским фондом и “Дунав” добровољног пензијског фонда за период од 1. јануара до 31. децембра 2022. године, одлуке о предлозима за именовање/разрешење чланова Надзорног одбора Друштва и друге одлуке.

**Надзорни одбор** је у току 2022. године одржао је 14 (четрнаест) седница, од којих 5 (пет) редовних и 9 (девет) дописних седница. На седницама Надзорног

одбора разматрана су сва битна питања из домена редовне пословне политике Друштва.

Првенствено, Надзорни одбор је доносио одлуке које се односе на дефинисање инвестиционе политике, кроз усвајање кварталних инвестиционих програма и кварталних извештаја о реализацији инвестиционих програма, које утврђује, односно подноси Инвестициони одбор Друштва. Затим, Надзорни одбор је усвојио извештај о попису са стањем на дан 31. децембра 2021. године, усвојен је план рада интерне ревизије Друштва за 2022. годину, као и годишњи извештај о раду интерне ревизије, итд.

**Инвестициони одбор**, као стручан орган надлежан за питања инвестирања средстава Фонда којим Друштво управља, је у току 2022. године одржао 13 (тринаест) седница.

## 14. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

Друштво у свему послује у складу са принципима и препорукама система корпоративног управљања дефинисаних Кодексом корпоративног управљања („Сл. гласник РС“, бр. 99/2012). Организација и пословање Друштва функционише у складу са начелом стратешки уређених односа између органа управљања, односно њихових чланова и акционара, уз поштовање концепта друштвено одговорног пословања. Такође, Друштво нарочиту пажњу поклања систему интерних контрола и ревизија, као и процесу идентификације и оцене ризика у склопу система управљања ризицима у свим сегментима пословања. Поред тога, Друштво послује и у складу са Кодексом пословне етике друштава за управљање добровољним пензијским фондовима, који је донет на нивоу Групације друштава за управљање добровољним пензијским фондовима при Привредној комори Србије.



Извршни директор

Бранислав Трифуновић