



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Beograd
Srbija

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Fax: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

Izveštaj nezavisnog revizora

Članovima Dobrovoljnog penzijskog fonda “DDOR-Garant Ekvilibrio” i akcionarima DDOR-Garant društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dobrovoljnog penzijskog fonda “DDOR-GARANT Ekvilibrio” (u daljem tekstu: „Fond”), koji se sastoji od:

- bilansa stanja—izveštaja o neto imovini na dan 31. decembra 2019. godine;

i za period od 1. januara do 31. decembra 2019. godine:

- bilansa uspeha;
- izveštaja o promenama na neto imovini;
- izveštaja o tokovima gotovine;

kao i

- napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja;

(„finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji Fonda istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2019. 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 dobrovoljnih penzijskih fondova.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora 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 Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za

međunarodne etičke standarde za računovođe (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.

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 dobrovoljnih penzijskih fondova 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

spособnost Fonda 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 Fond 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 Fondu.

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, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i 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, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i 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 prevazilaženje 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 Fonda.

- Ocenjujemo primerenost primenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
 - Donosimo zaključke 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 Fonda 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 Fond 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
Ovlašćeni revizor

Beograd, 21. februar 2020. godine

Popunjiva društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB								
Naziv fonda DDOR-GARANT EKVLIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

BILANS STANJA - IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI
na dan 31.12.2019

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, grupa računa, račun	Pozicija	AOP	NAPOMENA	Tekuća godina	Prethodna godina	
					Kraj perioda	Početak perioda
1	2	3	4	5	6	7
IMOVINA						
10	Gotovina	0001	3.8; 11	45.795	98.281	156,470
11	Potraživanja od društva za upravljanje fondom	0002	3.9; 12	15	12	7
12	Druga potraživanja	0003	12	1	6	60,888
200,203, deo 205, 210,211	Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	0004	3.10; 13	5.943.690	5.362.799	5,226,455
204, deo 205, 212	Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	0005		0	0	0
202,213	Depozitne potvrde	0006		0	0	0
206,215	Otvoreni investicioni fondovi	0007	3.11; 14	17.353	16.719	104,087
207,214	Akcije	0008		0	0	0
201	Depoziti kod banaka	0009	3.10; 15	50.832	304.250	0
208	Nepokretnosti	0010		0	0	0
209, 219	Druga ulaganja fonda	0011		0	0	0
	UKUPNA IMOVINA (OD 0001 DO 0011)	0012		6.057.686	5.782.067	5,547,907
OBAVEZE						
30	Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	0401	3.12; 16	7.253	6.536	9,641
31	Druge obaveze iz poslovanja	0402	3.13; 16	8	15	60,892
4	Obaveze po osnovu članstva	0403	3.14; 16	76	597	227
	UKUPNE OBAVEZE (OD 0401 DO 0403)	0404		7.337	7.148	70,760
NETO IMOVINA						
800	Neto uplate	0405	3.15,3.16; 17	3.072.783	3.120.199	3,118,147
801	Dobitak tekuće godine	0406		322.846	295.720	216,933
802	Dobitak ranijih godina	0407		2.662.389	2.366.669	2,149,736
803	Gubitak tekuće godine	0408		0	0	0
804	Gubitak ranijih godina	0409		7.669	7.669	7,669
	SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PENZIJE (0405+0406+0407-0408-0409)	0410		6.050.349	5.774.919	5,477,147

U Beogradu, dana 10.02.2020. godine



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Anđelka Marković Milin

Aleksandar Šiljegović

Popunjiva društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB								
Naziv fonda DDOR-GARANT EKVILIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

BILANS USPEHA
za period koji se završava 31.12.2019

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	Pozicija	AOP	NAPOMENA	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
602-502	Neto dobiti od prodaje hartija od vrednosti i ij otvorenih investicionih fondova	1001	3.2; 5	1.098	15.812
502-602	Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti i ij otvorenih investicionih fondova	1002		0	0
603-503	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i ij otvorenih investicionih fondova	1003	3.3; 6	400.533	351.331
503-603	Neto gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i ij otvorenih investicionih fondova	1004		0	0
604-504	Neto pozitivne kursne razlike	1005		0	0
504-604	Neto negativne kursne razlike	1006	3.1; 7	8.928	3.372
605-505	Neto dobiti od prodaje nepokretnosti	1007		0	0
505-605	Neto gubici od prodaje nepokretnosti	1008		0	0
606-506	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1009		0	0
506-606	Neto gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1010		0	0
600	Prihodi od kamata	1011	3.4; 8	3.535	2.742
601	Prihodi od dividendi	1012		0	0
607	Prihodi od zakupa	1013		0	0
609	Drugi prihodi	1014		0	0
500	Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom	1015	3.5; 9	73.159	70.548
507	Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	1016	3.6; 10	233	244
508	Troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti	1017		0	0
509	Drugi rashodi	1018	3.7	0	1
	Dobitak (1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		322.846	295.720
	Gubitak (1002-1001-1003+1004-1005+1006-1007+1008-1009+1010-1011-1012-1013-1014+1015+1016+1017+1018)	1020		0	0

U Beogradu, dana 10.02.2020. godine



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Anđelka Marković Milin

Aleksandar Šiljegović

Popunjiva društvo za upravljanje																							
2	0	2	3	0	2	4	0		6	6	3	0			1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Naziv fonda DDOR-GARANT EKVILIBRIO DPF																							
Registarski broj fonda: 1000265																							
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																							

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
za period koji se završava 31.12.2019

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, račun	Pozicija	AOP	NAPOMENA	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
8	Neto imovina na dan 1. januar	4001		5.774.919	5.477.147
801	Dobitak tekuće godine	4002		322.846	295.720
803	Gubitak tekuće godine	4003		0	0
410	Uplate članova	4004		165.794	165.773
411	Uplate poslodavaca	4005		133.247	164.316
412	Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	4006		5.385	2.708
413	Neraspoređene uplate	4007		0	0
400	Programirane isplate	4008		31.577	22.363
401	Isplate društvima za osiguranje	4009		0	0
402	Jednokratne isplate	4010		226.552	220.906
403	Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	4011		80.425	76.499
409	Isplate po drugim osnovama	4012		13.288	10.977
	Neto povećanje neto imovine (4002-4003+4004+4005+4006+4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		275.430	297.772
	Neto smanjenje neto imovine (4003-4002-4004-4005-4006-4007+4008+4009+4010+4011+4012)	4014		0	0
	Neto imovina na dan 31.decembra (4001+4013-4014)	4015		6.050.349	5.774.919

U Beogradu, dana 10.02.2020. godine



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Anđelka Marković Milin

Aleksandar Šiljegović

Popunjiva društvo za upravljanje																						
2	0	2	3	0	2	4	0		6	6	3	0		1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB										
Naziv fonda DDOR-GARANT EKVLIBRIO DPF																						
Registarski broj fonda: 1000265																						
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																						

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
za period koji se završava **31.12.2019**

(iznosi u hiljadama dinara)

Pozicija		AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1		2	3	4
A.	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3008)	3001	947.008	1.640.081
1.	Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3002	690.144	1.638.161
2.	Prilivi po osnovu prodaje nepokretnosti	3003	0	0
3.	Prilivi po osnovu kamata	3004	1.617	1.679
4.	Prilivi po osnovu dividendi	3005	0	0
5.	Prilivi od zakupa nepokretnosti	3006	0	0
6.	Neto prilivi po osnovu depozita	3007	254.991	0
7.	Ostali prilivi	3008	256	241
II	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3010 do 3016)	3009	958.502	1.708.280
1.	Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3010	878.165	1.323.129
2.	Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i pre nosa hartija od vrednosti	3011	261	277
3.	Odlivi po osnovu kupovine nepokretnosti	3012	0	0
4.	Odlivi po osnovu tekućeg održavanja nepokretnosti	3013	0	0
5.	Neto odlivi po osnovu depozita	3014	0	303.245
6.	Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3015	79.846	81.412
7.	Ostali odlivi	3016	230	217
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001 - 3009)	3017	0	0
IV	Neto odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (3009 - 3001)	3018	11.494	68.199
B.	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3020 do 3023)	3019	313.237	341.347
1.	Prilivi po osnovu uplate članova	3020	170.000	169.799
2.	Prilivi po osnovu uplate poslodavca	3021	136.445	168.047
3.	Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva	3022	5.385	2.708
4.	Ostali prilivi	3023	1.407	793
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3025 do 3029)	3024	353.777	331.156
1.	Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima	3025	31.541	22.547
2.	Odlivi po osnovu isplata društvima za osiguranje	3026	0	0
3.	Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima	3027	227.104	220.353
4.	Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	3028	80.374	76.499
5.	Ostali odlivi	3029	14.758	11.757
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3019 - 3024)	3030	0	10.191
IV	Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (3024 - 3019)	3031	40.540	0

V.	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3017 + 3030)	3032	0	10.191
G.	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3018 + 3031)	3033	52.034	68.199
D.	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3032 - 3033)	3034	0	0
DJ.	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3033 - 3032)	3035	52.034	58.008
E.	GOTOVINA NA POČETKU PERIODA (Napomena:)	3036	98.281	156.470
Ž.	Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3037	320	3.291
Z.	Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3038	772	3.472
I.	GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena:) (3034-3035+3036+3037-3038)	3039	45.795	98.281

U Beogradu _____,

dana 10.02.2020

Zakonski zastupnici društva za upravljanje



Andelka Marković Milin

Andelka Marković Milin
Izvršni direktor

Aleksandar Šiljegović

Aleksandar Šiljegović
Izvršni direktor