



KPMG d.o.o. Beograd  
Kraljice Natalije 11  
11000 Belgrade  
Serbia

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 ŠTEDNJA" I AKCIONARIMA DDOR-GARANT DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dobrovoljnog penzijskog fonda "DDOR-GARANT Štednja" (u daljem tekstu: „Fond“) koji se sastoje od bilansa stanja–izveštaja o neto imovini na dan 31. decembar 2018. godine, bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine, izveštaja o promenama na neto imovini za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i druge napomene.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje istinito i pošteno prikazivanje priloženih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje dobrovoljnih penzijskih fondova, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo utvrdi da su neophodne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. 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. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i pošteno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

*Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji daju istinit i pošten pregled finansijskog položaja Fonda na dan 31. decembra 2018. godine, rezultata njegovog poslovanja i tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje dobrovoljnih penzijskih fondova.

Beograd, 22. februar 2019. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Sanja Kočović  
Ovlašćeni revizor

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 ŠTEDNJA DPF																								
Registarski broj fonda: 1000847																								
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																								

**BILANS STANJA - IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI**  
na dan 31.12.2018

(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
	<b>IMOVINA</b>					
10	Gotovina	0001	3.8;10	10.514	20.430	32.723
11	Potraživanja od društva za upravljanje fondom	0002	3.9	7	2	1
12	Druga potraživanja	0003		1	4	5
200,203, deo 205, 210,211	Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	0004	3.10;11	919.543	754.905	617.962
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	3.10;12	10.812	22.402	9.107
207,214	Akcije	0008		0	0	0
201	Depoziti kod banaka	0009	3.10;13	80.332	0	0
208	Nepokretnosti	0010		0	0	0
209, 219	Druga ulaganja fonda	0011		0	0	0
	<b>UKUPNA IMOVINA (OD 0001 DO 0011)</b>	<b>0012</b>		<b>1.021.209</b>	<b>797.743</b>	<b>659.798</b>
	<b>OBAVEZE</b>					
30	Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	0401	3.11;14	1.188	1.394	1.147
31	Druge obaveze iz poslovanja	0402	3.12;14	5	1	0
4	Obaveze po osnovu članstva	0403	3.13;14	52	32	40
	<b>UKUPNE OBAVEZE (OD 0401 DO 0403)</b>	<b>0404</b>		<b>1.245</b>	<b>1.427</b>	<b>1.187</b>
	<b>NETO IMOVINA</b>					
800	Neto uplate	0405	3.14;3.15;15	773.655	606.441	508.924
801	Dobitak tekuće godine	0406		56.434	40.188	42.363
802	Dobitak ranijih godina	0407		189.875	149.687	107.324
803	Gubitak tekuće godine	0408		0	0	0
804	Gubitak ranijih godina	0409		0	0	0
	<b>SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PENZIJE (0405+0406+0407-0408-0409)</b>	<b>0410</b>		<b>1.019.964</b>	<b>796.316</b>	<b>658.611</b>

U Beogradu, dana 18.02.2019. godine



Zakonski zastupnik društva za  
upravljanje  
*Andelka Marković Milin*  
Andelka Marković Milin  
*Aleksandar Šiljegović*  
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 ŠTEDNJA DPF																								
Registarski broj fonda: 1000847																								
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																								

**BILANS USPEHA**  
za period koji se završava 31.12.2018

(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	2.158	623
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	64.675	53.667
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		0	0
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;7	904	467
601	Prihodi od dividendi	1012		0	0
607	Prihodi od zakupa	1013		0	0
609	Drugi prihodi	1014	3.7	0	1
500	Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom	1015	3.5;8	11.221	14.503
507	Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	1016	3.6;9	82	67
508	Troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti	1017		0	0
509	Drugi rashodi	1018		0	0
	<b>Dobitak</b>				
	(1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		56.434	40.188
	<b>Gubitak</b>				
	(1002-1001-1003+1004-1005+1006-1007+1008-1009+1010-1011-1012-1013-1014+1015+1016+1017+1018)	1020		0	0

U Beogradu, dana 18.02.2019. 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 ŠTEDNJA DPF																						
Registarski broj fonda: 1000847																						
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																						

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
za period koji se završava 31.12.2018

(iznosi u hiljadama dinara)

Pozicija		AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1		2	3	4
<b>A.</b>	<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I</b>	<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3008)</b>	<b>3001</b>	<b>226.829</b>	<b>144.710</b>
1.	Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3002	226.190	144.172
2.	Prilivi po osnovu prodaje nepokretnosti	3003	0	0
3.	Prilivi po osnovu kamata	3004	575	468
4.	Prilivi po osnovu dividendi	3005	0	0
5.	Prilivi od zakupa nepokretnosti	3006	0	0
6.	Neto prilivi po osnovu depozita	3007	0	0
7.	Ostali prilivi	3008	64	70
<b>II</b>	<b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3010 do 3016)</b>	<b>3009</b>	<b>406.196</b>	<b>255.861</b>
1.	Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3010	312.406	240.119
2.	Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti	3011	115	96
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	80.000	0
6.	Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3015	13.640	15.604
7.	Ostali odlivi	3016	35	42
<b>III</b>	<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001 - 3009)</b>	<b>3017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>Neto odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (3009 - 3001)</b>	<b>3018</b>	<b>179.367</b>	<b>111.151</b>
<b>B.</b>	<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I</b>	<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3020 do 3023)</b>	<b>3019</b>	<b>202.294</b>	<b>130.726</b>
1.	Prilivi po osnovu uplate članova	3020	80.831	59.376
2.	Prilivi po osnovu uplate poslodavca	3021	90.806	56.419
3.	Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva	3022	30.121	12.731
4.	Ostali prilivi	3023	536	2.200
<b>II</b>	<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3025 do 3029)</b>	<b>3024</b>	<b>32.843</b>	<b>31.868</b>
1.	Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima	3025	5.226	4.819
2.	Odlivi po osnovu isplata društvima za osiguranje	3026	0	0
3.	Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima	3027	21.504	20.671
4.	Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	3028	2.978	3.322
5.	Ostali odlivi	3029	3.135	3.056
<b>III</b>	<b>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3019 - 3024)</b>	<b>3030</b>	<b>169.451</b>	<b>98.858</b>
<b>IV</b>	<b>Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (3024 - 3019)</b>	<b>3031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V.	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3017 + 3030)	3032	169.451	98.858
G.	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3018 + 3031)	3033	179.367	111.151
D.	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3032 - 3033)	3034	0	0
DJ.	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3033 - 3032)	3035	9.916	12.293
E.	GOTOVINA NA POČETKU PERIODA (Napomena: )	3036	20.430	32.723
Ž.	Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3037	0	0
Z.	Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3038	0	0
I.	GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: ) (3034-3035+3036+3037-3038)	3039	10.514	20.430

U Beogradu \_\_\_\_\_ ,

Dana 18.02.2019 \_\_\_\_\_



Zakonski zastupnici društva za upravljanje

*Andelka Marković Milin*

Andelka Marković Milin  
Izvršni direktor

*Aleksandar Šiljegović*

Aleksandar Šiljegović  
Izvršni direktor

Popunjiva društvo za upravljanje																							
2	0	2	3	0	2	4	0			6	6	3	0			1	0	4	7	4	6	7	0
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Naziv fonda DDOR-GARANT ŠTEDNJA DPF																							
Registarski broj fonda: 1000847																							
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																							

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI**  
za period koji se završava 31.12.2018

(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		796.316	658.611
801	Dobitak tekuće godine	4002		56.434	40.188
803	Gubitak tekuće godine	4003		0	0
410	Uplate članova	4004		79.777	58.505
411	Uplate poslodavaca	4005		89.646	55.943
412	Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	4006		30.121	12.731
413	Neraspoređene uplate	4007		0	0
400	Programirane isplate	4008		5.248	4.812
401	Isplate društvima za osiguranje	4009		0	0
402	Jednokratne isplate	4010		21.504	20.671
403	Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	4011		2.978	3.323
409	Isplate po drugim osnovama	4012		2.600	856
	Neto povećanje neto imovine (4002-4003+4004+4005+4006+4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		223.648	137.705
	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		1.019.964	796.316

U Beogradu, dana 18.02.2019. godine



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Anđelka Marković Milin

Aleksandar Šiljegović