



KPMG d.o.o. Beograd
Milutina Milankovića 1J
11070 Beograd
Srbija

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

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 sastoji od:

— bilansa stanja na dan 31. decembra 2021. godine;

i za period od 1. januara do 31. decembra 2021. 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 2021. 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 investicionim 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

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2021. 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.

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 investicionim 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.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj jeste da steknemo razuman 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

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.

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 i da istaknemo prirodu tih navoda. U tom smislu, ne postoji ništa što bi trebalo da saopštimo.

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.

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 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, 25. mart 2022. 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
Матични број								Шифра делатности				ПИБ									
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																					
Седиште: Кнез Михаилова 10/IV, Београд																					

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2021. године

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, пачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
10	Нематеријална имовина	0001		189	133	
11	Некретнине и опрема	0002	18	49,997	6,141	
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004				
130, 131,133	Хартије од вредности	0005	19	4	3	
132,134,13 5,136,138	Депозити и остала финансијска средства	0006	20	295,000	275,000	
26	Текућа пореска средства	0007		354	0	
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0008				
210	Потраживања од добровољних пензијских фондова	0009	21	23,768	22,114	
21 (осим 210)	Остала потраживања	0010	22	4,128	5,694	
20,24,25	Остала средства	0011	23	9,772	9,902	
23	Готовина и готовински еквиваленти	0012	24	5,310	26,341	
	УКУПНА АКТИВА (од 0001 до 0012)	0013		388,522	345,328	
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		202,753	198,921	
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408	25	319,513	315,681	
40	Резервисања	0409	26	22,171	25,047	
42	Одложене пореске обавезе	0410				
41	Финансијске обавезе	0411	27	44,935	7	
440,441,44 2	Обавезе према добровољним пензијским фондовима	0412		9	328	
48	Обавезе за продају сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0413				
49	Текуће пореске обавезе	0414		0	1,251	
44 (осим 440,441,44 2) 45, 46, 47	Остале обавезе	0415	28	1,894	3,014	
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0415)	0416		69,009	29,647	
	УКУПНА ПАСИВА (0408+0416)	0417		388,522	345,328	

У Београду,

дана 25. марта 2022. 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																				

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01.2021 до 31.12.2021. године

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	1001	5	28,678	27,606
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	6	236,515	223,153
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	7	1,317	3,843
501	Трошкови маркетинга	1005		597	679
502	Трошкови услуга кастоди банке	1006		9,215	8,710
503,504	Трошкови посредника	1007		19	17
505,509	Други расходи од управљања фондовима	1008			
	Добитак од управљања фондовима (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		254,045	237,510
	Губитак од управљања фондовима (1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)	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	4,477
део 572-део 672	Нето губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности	1014	8	483	0
683+ 686+ 687-583- 586-587	Нето добици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1015	9	562	
583+ 586+ 587-683- 686-687	Нето губици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1016		0	1,939
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	6,274	1,863
562	Расходи од камата	1024	11	1,675	0

663+664	Приходи од курсних разлика	1025		7	5
563+564	Расходи од курсних разлика	1026		7	13
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	1027	12	116,336	111,980
530	Трошкови амортизације	1028	13	14,333	622
53 (осим 530)	Трошкови резервисања	1029	14	3,712	449
61,669,67 осим 671, 672 и 675), 681, 684, 689	Остали приходи	1030	15	486	5,978
54,569,57 осим 572, 571 и 575), 581, 584, 589	Остали расходи	1031	16	27,975	41,074
	Добитак пре опорезивања (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022+1023-1024+1025-1026-1027-1028-1029+1030-1031)	1032		96,853	93,756
	Губитак пре опорезивања (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	14,388	14,711
	Добитак периода (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)	1039		82,465	79,045
	Губитак периода (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)	1040			

У Београду,

25. март 2022. године

Законски заступник друштва за
управљање



[Handwritten signature in blue ink]

Полупњава 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. 2021.године

(износи у хиљадама)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	Добитак периода	2001		82,465	79,045
	Губитак периода	2002			
	ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	Билансне ставке које неће накнадно бити рекласификоване у биланс успеха				
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			
	Билансне ставке које накнадно могу бити рекласификоване у биланс успеха				
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			
	Остали укупни добитак периода(2003-2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014+2015-2016)	2017		0	0
	Остали укупни губитак периода(2004-2003-2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014-2015+2016)	2018		0	0
	УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	Укупан нето добитак периода (2001-2002+2017-2018>0)	2019		82,465	79,045
	Укупан нето губитак периода (2001-2002+2017-2018<0)	2020			

У Београду,

дана 25. марта 2022. године



Законски заступник друштва за управљање

Попуњава друштво за управљање														Прилог 5								
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 ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2021. године

(износи у хиљадама динара)

Редни бр.	ОПИС	АОП	Основни капитал	АОП	Сопствене акције	АОП	Емисиона премија	АОП	Резерве	АОП	Резерве из осталог резултата	АОП	Резерве из осталог резултата	АОП	Добитак	АОП	Губитак	АОП	Укупни капитал	АОП	Укупан недостатак
			(група 30)		(група 35)		(рачун 310)		(рачуни 311,312)		(група 32-потражни салдо)		(група 32-дуговни салдо)		(група 33)		(група 34)		(кол.2-3+4+5+6-7+8-9)		(кол.9-2+3-4-5-6+7-8)
1			2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
1	Стање на дан 1. јануара претходне године	4001	116,742	4027		4053		4079	18	4109		4135		4161	260,517	4189		4215	377,277	4221	
2	Ефекти прве примене нових МСФИ - повећање	4002		4028		4054		4080		4110		4136		4162		4190		xxx		xxx	
3	Ефекти прве примене нових МСФИ - смањење	4003		4029		4055		4081		4111		4137		4163		4191		xxx		xxx	
4	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4004		4030		4056		4082		4112		4138		4164		4192		xxx	xxx	xxx	xxx
5	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4005		4031		4057		4083		4113		4139		4165		4193		xxx	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	-	4084	18	4114	-	4140	-	4166	260,517	4194	-	4216	377,277	4222	
7	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4115		4141		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
8	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4116		4142		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
9	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4167	79,045	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
10	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	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	xxx	xxx	4117		4143		4168		4196		xxx	xxx	xxx	xxx
12	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4085		4118		4144		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	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	xxx	xxx
15	Расподела добити - повећање	4009		4035		4061		4088		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
16	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	4010		4036		4062		4089		xxx	xxx	xxx	xxx	4170		4198		xxx	xxx	xxx	xxx
17	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4090		xxx	xxx	xxx	xxx	4171	140,641	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
18	Остало - повећање	4011		4037		4063		4091		4119		4145		4172		4199		xxx	xxx	xxx	xxx
19	Остало - смањење	4012		4038		4064		4092		4120		4146		4173		4200		xxx	xxx	xxx	xxx
18	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	-	4093	18	4121	-	4147	-	4174	198,921	4201	-	4217	315,681	4223	

Редни бр.	ОПИС	АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП	
		Основни капитал (група 30)	Сопствене акције (група 35)	Емисиона премија (рачун 310)	Резерве (рачуни 311,312)	Резерве из осталог резултата (група 32-потражни салдо)	Резерве из осталог резултата (група 32-дуговни салдо)	Добитак (група 33)	Губитак (група 34)	Укупни капитал (кол.2-3+4+5+6-7+8-9)	Укупан недостатак капитала (кол.9-2+3-4-5-6+7-8)								
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11								
21	Стање на дан 1. јануара текуће године	4014	116,742	4040	4066	4094	18	4122	4148	4175	198,921	4202	4218	315,681	4224				
22	Ефекти прве примене нових МСФИ - повећање	4015		4041	4067	4095		4123	4149	4176		4203	xxx		xxx				
23	Ефекти прве примене нових МСФИ - смањење	4016		4042	4068	4096		4124	4150	4177		4204	xxx		xxx				
24	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	4017		4043	4069	4097		4125	4151	4178		4205	xxx	xxx	xxx	xxx			
25	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	4018		4044	4070	4098		4126	4152	4179		4206	xxx	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	- 4099	18	4127	- 4153	- 4180	198,921	4207	- 4219	315,681	4225				
27	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4128	4154	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
28	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4129	4155	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
29	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
30	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
31	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4130	4156		4182	4209	xxx	xxx	xxx	xxx		
32	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4100	4131	4157	4183		4210	xxx	xxx	xxx	xxx			
33	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	4020		4046	4072	4101		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
34	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	4021		4047	4073	4102		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
35	Расподела добити - повећање	4022		4048	4074	4103		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx			
36	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	4023		4049	4075	4104		xxx	xxx	xxx	xxx	4184	4211	xxx	xxx	xxx	xxx		
33	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4105	xxx	xxx	xxx	xxx	4185	79,045	xxx	xxx	xxx	xxx		
34	Остало - повећање	4024		4050	4076	4106		4132	4158	4186	412	4212	xxx	xxx	xxx	xxx			
35	Остало - смањење	4025		4051	4077	4107		4133	4159	4187		4213	xxx	xxx	xxx	xxx			
36	Стање на дан 31.децембра текуће године (за колоне од 2 до 6, 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	- 4108	18	4134	- 4160	- 4188	202,753	4214	- 4220	319,513	4226				

У Београду,
дана 25. марта 2022. године



Законски заступник друштва за
управљање

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 ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2021. године

(износи у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА	Ознака за АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (од 3002 до 3005)	3001	263,538	255,267
1. Приливи од накнада при уплати	3002	28,588	27,532
2. Приливи од накнада за управљање	3003	234,950	222,735
3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда	3004		0
4. Остали приливи из пословних активности	3005		5,000
II Одливи готовине из пословних активности (од 3007 до 3012)	3006	253,346	327,039
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	3007	1,639	3,763
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3008	121,306	109,465
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3009	617	120
4. Остали одливи из пословних активности	3010	35,158	63,693
5. Плаћени порез на добит	3011	15,581	9,357
6. Исплаћене дивиденде	3012	79,045	140,641
III Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3006)	3013	10,192	
IV Нето одлив готовине из пословних активности (3006-3012)	3014		71,772
Б ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (од 3016 до 3020)	3015	106,283	407,465
1. Приливи од улагања у финансијска средства, осим депозита	3016	0	310,538
2. Приливи од продаје нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3017	25	450
3. Приливи по основу камата	3018	6,258	1,477
4. Приливи по основу депозита	3019	100,000	95,000
5. Остали приливи из активности инвестирања	3020		0
II Одливи готовине из активности инвестирања (од 3022 до 3025)	3021	121,079	329,890
1. Одливи по основу улагања у финансијска средства, осим депозита	3022	0	25,000
2. Одливи за куповину нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3023	1,079	4,890
3. Одливи по основу депозита	3024	120,000	300,000
4. Остали одливи из активности инвестирања	3025		0
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015-3021)	3026		77,575
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (3021-3015)	3027	14,796	
В ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (од 3029 до 3033)	3028	0	0
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		
II Одливи готовине из активности финансирања (од 3035 до 3040)	3034	16,431	0
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	16,431	
III Нето прилив готовине из активности финансирања (3028-3034)	3041	0	0
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (3034-3028)	3042	16,431	0
Г СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3041)	3043	10,192	77,575
Д СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3027+3042)	3044	31,227	71,772
Ђ НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3043-3044)	3045		5,803
Е НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3044-3043)	3046	21,035	
Ж ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена:)	3047	26,341	20,542
З ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	6	2
И НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3049	2	6
Ј ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена:)	3050	5,310	26,341
(3045-3046+3047+3048-3049)			

У Београду, дана 25. марта 2022. године

Законски заступник друштва за
управљање

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

**Напомене уз финансијске извештаје
31. децембар 2021. године**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

“Дунав” Друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд, Кнез Михаилова бр. 10 (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 2021. године имало у просеку 43 запослена (2020. 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 2021. 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 2020. годину осим како је наведено у Напомени 2.2.

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 приоду 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 28. јануара 2022. године, док ће накнадно бити усвојени заједно са извештајем независног ревизора од стране Надзорног одбора и Скупштине Друштва.

2.2. Упоредни подаци и промене рачуноводствених политика

Рачуноводствене политике дате у наставку Друштво конзистентно примењује у свим презентираним периодима у овим финансијским извештајима, изузев следећих МСФИ које је Друштво иницијално применило од 1. јануара 2021. године:

- МСФИ 16 „Лизинг“

Због метода преласка који је Друштво изабрало за примену ових стандарда, упоредни подаци у овим финансијским извештајима нису кориговани на начин да обухвате захтеве нових стандарда.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

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

2.2. Упоредни подаци и промене рачуноводствених политика

Природа и ефекти промена као резултат примене нових стандарда су описани испод.

МСФИ 16 „Лизинг“

МСФИ 16 „Лизинг“ замењује MPC 17 „Лизинг“, IFRIC 4 „Утврђивање да ли уговор садржи елементе лизинга“, СИЦ 15 „Оперативни лизинг – подстицаји“ и SIC-27 „Процена суштине трансакција која укључује правни облик лизинга“. Стандард утврђује принципе за признавање, мерење, презентације и обелодањивања закупа и захтева да закупци признају већину закупа у билансу стања.

Рачуноводство закуподавца се према МСФИ 16 значајно не мења у односу на MPC 17. Закуподавци ће и даље класификовати закупе као оперативне или финансијске лизинге користећи сличне принципе као у MPC 17. Дакле, МСФИ 16 није имао утицаја на закупнине у којима се Друштво може појавити као закуподавац.

Друштво је усвојило МСФИ 16 користећи модификовану ретроспективну методу усвајања са датумом иницијалне примене од 1. јануара 2021. године. Према овој методи, стандард се примењује ретроспективно, уз кумулативни ефекат прве примене стандарда признатог са датумом почетка примене. Друштво је изабрало да користи практични прелаз да не преиспитује да ли је уговор лизинг или садржи лизинг на дан 1. јануар 2021. године. Уместо тога, Друштво је применило стандард само на уговоре који су претходно идентификовани као закуп применом MPC 17 и IFRIC 4 на дан почетне примене.

Усклађивања призната приликом усвајања МСФИ 16 на дан 1. јануара 2021. и 31. децембра 2021. године, била су следећа:

У хиљадама динара

Недисконтована обавеза за закуп призната у складу са MSFI 16 на дан 1. јануар 2021. године	61.429
Минус Дисконт обрачунат коришћењем инкременталне каматне стопе	4.315
Дисконтована обавеза по основу оперативног лизинга на дан 1. јануара 2021. године	57.114
Плус: повећање обавеза по основу закупа у току године	-
<i>Минус: дисконт обрачунат коришћењем инкременталне каматне стопе</i>	-
<i>Минус: смањење обавеза по основу закупа у току године</i>	12.180
Плус: смањење дисконта	-
Укупно обавеза по основу финансијског лизинга призната у складу са МСФИ 16 на дан 31. децембар 2021. године	44.934

Од чега:

- Текуће обавезе по основу закупа	12.180
- Дугорочне обавезе по основу закупа	44.934

Право коришћења средства везана за закуп одмерено је по износу који је једнак обавези за закуп на дан 1. јануара 2021. године:

Признато право коришћења средстава односи се на следећа средства на дан 1. јануара 2021. године:

Пословни објекат	41.978
Аутомобили	15.136
Укупно право коришћења средстава 1. јануар 2021. године	57.114

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

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

2.2. Упоредни подаци и промене рачуноводствених политика (наставак)

Промена рачуноводствене политике утицала је на следеће ставке у билансу стања
на дан 1. јануар 2021. године:

Право коришћења средстава – повећање	57.114
Обавезе по основу закупа – повећање	57.114

Приликом прве примене МСФИ 16, Друштво је користило могућности практичне примене дозвољене стандардом, као што су употреба једне дисконтне стопе на читав портфолио закупа са разумно сличним карактеристикама у зависности од периода трајања лизинга, употреба искуства приликом дефинисања периода закупа у ситуацијама када уговор садржи опције за продужење или прекид закупа и сл.

Друштво је на дан прве примене извршило анализу свих уговора који су имали елементе закупа и признало све уговоре који јесу уговори о закупу у складу са МСФИ 16.

Друштво је применило дозвољена изузећа од примене МСФИ 16 на датум почетног признавања за закупе мале вредности и за уговоре о закупу са краткорочним роком закупа.

Приликом мерења обавеза за закуп, Друштво примењује инкременталну стопу задуживања.

За обрачун садашње вредност обавеза и имовине са правом коришћења по основу закупа аутомобила и имовине са правом коришћења по основу закупа пословног простора, Друштво је користило каматну стопу за кредите рочности 3 и 5 година према извештају НБС. Каматне стопе банака на кредите одобрене нефинансијском сектору, по величини предузећа, наменама и рочности (RSD кредити, EUR индексирани и EUR кредити). Просечна пондерисана каматна стопа која је коришћена приликом дисконта обавеза за лизинг пословног објекта износи 3,67%, а за аутомобиле 2,08%.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. 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 2021	31. децембар 2020.
ЕУР	117,5821	117,5802
УСД	103,9262	95,6637

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. 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 2021. 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 2021. 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 средства 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 2021. 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 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 2021. 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 средстава.

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 2021. 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 2021. године капитал Друштва је износио 319.513 хиљаде динара, што је по средњем курсу Народне банке Србије износило ЕУР 2.717.360 (31. децембар 2020. године: 315.681 хиљада динара односно ЕУР 2.684.814) (*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 2021. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)
(е) Обавезе по основу јубиларних награда**

На почетку сваке године доноси се Одлука о исплати јубиларне награде 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 50% 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% (2020. 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 произашле 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 2021. 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 2021. годину.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.10. Лизинг

Рачуноводствене политике у примени до 1. јануара 2021. године

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 2021. 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 2021. 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 спровode 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 спровode 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

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.

Преглед изложености Друштва ризику од промене каматних стопа на дан 31. децембра 2021. и 2020. године може се представити као што следи:

У хиљадама динара	Променљива каматна стопа	Фиксна каматна стопа	Некаматносна имовина и обавезе	Укупно
Имовина				
Хартије од вредности	-	-	4	4
Депозити и остала финансијска средства	-	295.000	-	295.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	-	-	28.525	28.525
Готовина и готовински еквиваленти	-	-	5.310	5.310
Укупно имовина	-	295.000	33.839	328.839
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	44.934	-	1	44.935
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	-	9	9
Остале обавезе	-	-	1.894	1.894
Укупно обавезе и нето имовина	44.934	-	1.904	46.838
Нето каматна позиција - 31. децембар 2021.	(44.934)	295.000	31.935	282.001
У хиљадама динара				
Имовина				
Хартије од вредности	-	-	3	3
Депозити и остала финансијска средства	-	275.000	-	275.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	-	-	28.223	28.223
Готовина и готовински еквиваленти	-	-	26.341	26.341
Укупно имовина	-	275.000	54.567	329.567
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	-	-	7	7
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	-	328	328
Остале обавезе	-	-	4.265	4.265
Укупно обавезе и нето имовина	-	-	4.600	4.600
Нето каматна позиција - 31. децембар 2020.	-	275.000	49.967	324.967

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. 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 2021. и 2020. године је приказана у следећој табели:

У хиљадама динара	ЕУР/УСД	РСД	Укупно
Имовина			
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
Укупно имовина	3.151	325.688	328.839
Обавезе и нето имовина			
Финансијске обавезе	44.934	1	44.935
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	9	9
Остале обавезе	-	1.894	1.894
Укупно обавезе и нето имовина	44.934	1.904	46.838
Нето девизна позиција - 31. децембар 2021. године	(41.783)	323.784	282.001
<hr/>			
У хиљадама динара	ЕУР/УСД	РСД	Укупно
Имовина			
Хартије од вредности	-	3	3
Депозити и остала финансијска средства	-	275.000	275.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	3.104	25.119	28.223
Готовина и готовински еквиваленти	43	26.298	26.341
Укупно имовина	3.147	326.420	329.567
Обавезе и нето имовина			
Финансијске обавезе	-	7	7
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	328	328
Остале обавезе	-	4.265	4.265
Укупно обавезе и нето имовина	-	4.600	4.600
Нето девизна позиција - 31. децембар 2020. године	3.147	321.820	324.967

У наредној табели су је приказан утицај промене девизног курса +/- 10%.

У РСД	+10%	-10%
Нето ефекат	(315)	315

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. 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 2021. 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 2021. године и 31. децембра 2020. године:

У хиљадама РСД	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Хартије од вредности	4	3
Депозити и остала финансијска средства	295.000	275.000
Готовина и готовински еквиваленти	5.310	26.341
Изложеност кредитном ризику	300.314	301.344

Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха у укупном износу од 4 хиљаде динара на дан 31. децембра 2021. године (31. децембар 2020. године: 3 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 2021. године позицију депозита чине новчана средства орочена код Банке Поштанске штедионице а.д. Београд и то депозит од 100.000 хиљада динара са роком доспећа од 180 дана као и депозит у износу 90.000 хиљада динара од 180 дана и депозит од 75.000 хиљада динара са роком доспећа од 90 дана. Депозит орочен код Српске банке а.д. у износу од 75.000 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 Банке а.д., Београд Комерцијалне Банке а.д., Београд Raiffeisen Банке а.д., Београд, Procredit Банке а.д., Београд и Банке Поштанске штедионице 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 2021. 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
31. децембар 2021. године	-	4		4	4
Хартије од вредности	-	3		3	3
31. децембар 2020. године	-	3		3	3

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 2021. 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
Имовина				
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
Укупно имовина	325.308	427	3.104	328.931
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	1	-	44.934	44.935
Обавезе према ДПФ	9	-	-	9
Остале обавезе	1.894	-	-	1.894
Укупно обавезе и нето имовина	1.904	-	44.934	46.838
Нето рочна неусклађеност 31. децембар 2021.	323.404	427	(41.830)	282.001

У хиљадама динара	До 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко 1 године	Укупно
Имовина				
Хартије од вредности	3	-	-	3
Депозити и остала финансијска средства	275.000	-	-	275.000
Потраживања од ДПФ, остала потраживања и остала средства	23.809	1.310	3.104	28.223
Готовина и готовински еквиваленти	26.341	-	-	26.341
Укупно имовина	325.153	1.310	3.104	329.567
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	7	-	-	7
Обавезе према ДПФ	328	-	-	328
Остале обавезе	4.265	-	-	4.265
Укупно обавезе и нето имовина	4.600	-	-	4.600
Нето рочна неусклађеност 31. децембар 2020.	320.553	1.310	3.104	324.967

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 2021. 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 28.678 хиљада динара остварени су по месецима у 2021. години на следећи начин (2020. година: 27.606 хиљада динара):

У хиљадама динара	2021.	2020.
Накнада за јануар	1.955	2.033
Накнада за фебруар	2.294	2.398
Накнада за март	2.348	1.984
Накнада за април	2.418	2.112
Накнада за мај	2.167	2.373
Накнада за јун	2.518	2.314
Накнада за јул	2.352	2.370
Накнада за август	2.472	2.246
Накнада за септембар	2.110	2.236
Накнада за октобар	2.631	2.455
Накнада за новембар	2.552	2.313
Накнада за децембар	2.861	2.772
Укупно	28.678	27.606

6. ПРИХОДИ НАКНАДА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОВИМА

Приходи од накнада за управљање фондовима (Напомена 3.2) у износу од 236.515 хиљада динара у 2021. години (2020. година: 223.153 хиљаде 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	2021.	2020.
Накнада за јануар	19.588	19.125
Накнада за фебруар	17.801	17.925
Накнада за март	19.759	18.712
Накнада за април	19.242	17.970
Накнада за мај	19.942	18.655
Накнада за јун	19.369	18.071
Накнада за јул	20.088	18.708
Накнада за август	20.232	18.822
Накнада за септембар	19.643	18.337
Накнада за октобар	20.222	18.948
Накнада за новембар	19.722	18.538
Накнада за децембар	20.907	19.342
Укупно	236.515	223.153

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 2021. 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 483 хиљаде динара (2020. година: добици 4.477 хиљада 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, али је у 2021. започета њихова продаја.

У хиљадама динара	2021.	2020.
Добици по основу престанка признавања финансијских инструмената	-	4.833
Губици по основу престанка признавања финансијских инструмената	(483)	(356)
Укупно	(483)	4.477

9. НЕТО ДОБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА

У хиљадама динара	2021.	2020.
Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава	562	1.371
Расходи од усклађивања вредности финансијских средстава	-	(3.310)
Укупно	562	(1.939)

Приходе као и расходе од усклађивања вредности финансијских средстава чине приходи настали по основу усклађивања вредности инвестиционих јединица отворених следећих инвестиционих фондова:

- Raiffeisen Cash,
- Kombank новчани фонд

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

10. ПРИХОДИ ОД КАМАТА

Приходи од камата у 2021. години износе 6.274 хиљаде динара. (2020. година 1.863 хиљаде динара).

У хиљадама динара	2021.	2020.
Приходи од камата на средства по виђењу	-	2
Приходи од камата на орочена средства	6.274	1.861
Укупно	6.274	1.863

11. РАСХОДИ ОД КАМАТА

Расходи од камата у 2021. години износе 1.675 хиљада динара. У складу са МСФИ16 – “Лизинг” наведени расходи представљају трошак камата на обавезе по основу лизинга.

У хиљадама динара	2021.	2020.
Расходи од камата у складу са МСФИ 16	1.675	-
Укупно	1.675	-

Расходи камата на обавезе по основу лизинга се односе на дирекцију Београд у износу од 1.195 хиљада динара, на лизинг филијала Нови Сад, Чачак, Јагодину, Крагујевац и Панчево у износу од 107 хиљада динара, на лизинг филијале Ниш у износу од 89 хиљада динара а на лизинг аутомобила у износу од 284 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

12. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ДРУГИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

Трошкове зарада, накнада зарада и друге личне расходе у износу од 116.336 хиљада динара у 2021. години (2020. година: 111.980 хиљада динара) чине:

У хиљадама динара	2021.	2020.
Трошкови зарада, накнада зарада	106.128	102.942
Трошкови накнада члановима надзорног одбора	4.811	4.012
Трошкови превоза на радно место и са радног места	979	862
Трошкови службеног пута у земљи и иностранству	146	5
Трошкови премија допунског пензијског осигурања	3.050	3.003
Трошкови солидарне помоћи	79	70
Трошкови отпремнина и јубиларних награда	630	1.046
Трошкови омладинских задруга	51	40
Трошкови накнада по уговору о делу	401	-
Трошкови стипендирања	61	-
Укупно	116.336	111.980

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	2021.	2020.
Трошкови амортизације нематеријалне имовине	61	60
Трошкови амортизације опреме (Напомена 18)	545	458
Трошкови амортизације основних средстава у закупу(Напомена 18)	841	104
Трошкови амортизације имовине са правом коришћења	12.886	-
Укупно	14.333	622

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	Укупан износ амортизације имовине са правом коришћења 31. децембар 2021. године
Амортизација имовине са правом коришћења	8.339	638	530	3.379	12.886
Укупно	8.339	638	530	3.379	12.886

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. 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.

У хиљадама динара	2021.	2020.
Резервисања за оперативни ризик	993	449
Резервисања за јубиларне награде	2.719	-
Укупно	3.712	449

15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара	2021.	2020.
Добици по основу престанка признавања нематеријалне имовине, некретнине и опреме	482	1.774
Приходи од укидања резервисања	-	4.192
Остали приходи	4	12
Укупно	486	5.978

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Остале расходе у износу од 25.320 хиљада динара у 2021. години (2020. година: 41.074 хиљада динара) чине:

У хиљадама динара	2021.	2020.
Трошкови материјала, горива и енергије	2.555	2.429
Трошкови закупа (краткорочни закуп у 2021. години)	719	12.492
Трошкови ПТТ-а и интернета	4.088	4.923
Трошкови одржавања	1.885	3.175
Трошкови комуналних услуга	1.030	692
Трошкови репрезентације	3.375	2.033
Трошкови платног промета	388	454
Трошкови непроизводних услуга	3.988	5.818
Трошкови донаторства и спонзорства	1.518	425
Трошкови осигурања	169	442
Остали трошкови	8.260	8.191
Укупно	27.975	41.074

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% (2020. 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 2021. године**

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)

а) Компоненте пореза на добит 2021. година

Укупан порески расход се састоји у укупном износу од пореза на добит у износу од 14.388 хиљада динара (2020. година: 14.711 хиљаде динара).

Усклађивање ефективне пореске стопе приказано је у следећој табели:

У хиљадама РСД	2021.	2020.
Добитак пре опорезивања	96.853	93.756
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	(22.038)	(6.084)
Порески ефекти расхода који се признају у пореске сврхе	21.026	5.923
Капитални добици	562	4.833
Капитални губици	(483)	(356)
Пореска основица – опорезива добит	95.920	98.072
Обрачунати порез по ефективној каматној стопи	14,85% 14.388	15,69% 14.711

18. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА

а) Опрема и улагање у објекат у закупу

У хиљадама динара	2021.	2020.
Набавна вредност		
Почетно стање на дан 1. јануара	15.439	20.386
Набавке током године	831	1.815
Смањења током године	(2.633)	(10.423)
Улагања у објекат у закупу током године	183	3.661
Лизинг у складу са МСФИ 16 на дан 1.јануар	57.114	-
Стање на дан 31. децембра	70.934	15.439
Акумулирана исправка вредности		
Почетно стање на дан 1. јануара	(9.298)	(18.880)
Смањење	2.633	10.144
Амортизација у току године (Напомена 13)	(545)	(458)
Амортизација улагања у објекат у закупу	(841)	(104)
Амортизација лизинга	(12.886)	
Стање на дан 31. децембра	(20.937)	(9.298)
Садашња вредност на дан 31. децембра	49.997	6.141

Друштво је у 2021. години набавило рачунаре и пратећу опрему у износу од 300 хиљада динара. канцеларијски намештај у износу од 477 хиљада динара, телефоне у износу од 35 хиљада динара као и осталу опрему у износу од 19 хиљада динара.

Друштво је у 2021. години извршило додатна улагања у објекат у закупу у укупном износу од 183 хиљаде динара у циљу додатне преоријентације пословног простора из отворени у затворени.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

18. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА (наставак)

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

Укупан износ имовине са правом коришћења у 2021. години износи 44.228 хиљада динара по класи имовине износи:

	31. децембар 2021.
У хиљадама динара	
Лизинг пословних простора	32.471
Лизинг аутомобила	11.757
Стање на дан	44.228

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 2021. године (31. децембар 2020. године: 3 хиљаде динара) чине средства пласирана код следећих инвестиционих фондова:

	Број ИЈ	Вредност ИЈ у РСД	Износ средстава 31. децембар 2021.	Износ средстава 31. децембар 2020.
У хиљадама динара				
Raiffeisen инвест – РСД	1.0000	2.080.37	2	2
Kombank инвест – РСД	1.0000	1.434.48	2	1
Стање на дан			4	3

20. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛА ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА

	Рок орочења депозити		
	31. децембар 2021. године	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
У хиљадама динара			
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	07.01.2022	100.000	100.000
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	12.02.2022	90.000	100.000
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	20.03.2022	75.000	-
Депозит – Српска банка а.д. Београд	03.03.2022	30.000	75.000
Стање на дан		295.000	275.000

Депозити по рочности представљају краткорочне орочене депозите. На дан 31. децембра 2021. године позицију депозита чине новчана средства орочена код Банке Поштанске штедионице а.д. Београд и то депозит од 100.000 хиљада динара са роком доспећа од 180 дана, као и депозит у износу 90.000 хиљада динара од 180 дана и депозит од 75.000 хиљада динара са роком од 90 дана. Депозит орочен код Српске банке а.д. Београд у износу од 30.000 хиљада од 180 дана.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

21. ПОТРАЖИВАЊА ОД ДОБРОВОЉНИХ ПЕНЗИЈСКИХ ФОНДОВА

Потраживања од добровољних пензијских фондова 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 2021. наплаћено је 4. јануара 2022. године.

22. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Потраживање за камате	435	208
Дати аванси	3.135	3.179
Друга потраживања	558	2.307
Стање на дан	4.128	5.694

Друга потраживања на дан 31. децембра 2021. године се највећим делом односе на потраживања од запослених по основу продаје путничких аутомобила 77 хиљада динара потраживања за зајмове од запослених од 481 хиљаду динара.

23. ОСТАЛА СРЕДСТВА

Активна временска разграничења у износу од 9.772 хиљаде динара (31. децембар 2020. година 9.902 хиљаде динара) састоје се од временских разграничења за премије осигурања, временских разграничења за новине и часописе, временска разграничења за трошкове лиценци као и активна временска разграничења за плаћену закупнину пословног простора за наредних 10 месеци.

У хиљадама динара	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Активна временска разграничења – премије осигурања	97	109
Активна временска разграничења – Директна банка	-	211
Остала активна временска разграничења	179	94
Унапред плаћени расходи – новине и часописи	222	216
Унапред плаћени расходи – лиценца	241	239
Унапред плаћени расходи – Нинамедија клипинг	9.033	9.033
Стање на дан	9.772	9.902

24. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

У хиљадама динара	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Текући рачуни	5.263	26.298
Девизни рачуни	47	43
Стање на дан	5.310	26.341

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%.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

У хиљадама динара	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Основни капитал	116.742	116.742
Резерве	18	18
Акумулирана добит	202.753	198.921
Укупни капитал	319.513	315.681

25. КАПИТАЛ (наставак)

На дан 31. децембра 2021. 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 2021. години на седници одржаној 26. марта 2021. године извршило расподелу добити након усвајања финансијских извештаја за 2020. годину. Нераспоређена добит у укупном износу од 79.045.166,37 динара је исплаћена Компанији “Дунав осигурање” а.д.о. Београд, на основу Одлуке о расподели добити као једином акционару и оснивачу, односно 100% власнику.

Друштво је у 2021. години извршило корекцију пореских биланса претходних година. Као резултат корекција пореских биланса претходних година је коригована нераспоређена добит у износу од 412 хиљада динара.

26. РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Резервисања за оперативни ризик	19.452	18.459
Резервисања за судске спорове	-	6.588
Резервисања за јубиларне награде	2.719	-
Стање на дан	22.171	25.047

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.

У 2021. години нису вршена резервисања за судске спорове. Друштво је у 2021. години на основу одлуке о вансудском поравнању искористило резервисање из 2019. године.

27. ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Финансијске обавезе Друштва на дан 31.децембар 2021. године представљају обавезе по основу лизинга и обавезе за друге финансијске обавезе у укупном износу од 44.935 хиљаде динара. Износи су приказани у следећој табели:

У хиљадама динара	31. децембар 2021.
Финансијске обавезе пословни простор	33.056
Финансијске обавезе аутомобили	11.878
Финансијске обавезе – друго	1
Стање на дан	44.935

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

28. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Обавезе према добављачима	935	953
Обавезе према кастоди банци	815	754
Обавезе за локалне таксе	63	62
Обавезе за порезе, доприносе и дажбине	29	658
Остале обавезе	52	587
Укупно	1.894	3.014

Остале обавезе Друштва измирене су почетком јануара 2022. године.

29. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Друштво на дан 31. децембар 2021. године нема ни један 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	2021.	2020.
Приходи		
Дунав Стокброкер а.д. Београд	8	9
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.	2.204	2.192
Дунав ауто д.о.о. Београд	154	169
Дунав ауто Логистика д.о.о. Београд	15	9
Дунав Ре а.д.о. Београд	59	62
Укупни приходи	2.440	2.441
Расходи		
Дунав Стокброкер а.д. Београд	820	2.274
Дунав ауто д.о.о. Београд	4.264	2.034
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд	1.419	2.358
Укупни расходи	6.503	6.666

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

30. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

(б) Стања потраживања и обавеза

Потраживања

На дан 31. децембра 2021. и 2020. године Друштво није имало потраживања од повезаних правних лица.

Обавезе

У хиљадама динара	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Дунав Стокброкер а.д. Београд	20	18
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.	123	201
Дунав ауто д.о.о. Београд	354	223
Укупно	497	442

(в) Накнаде кључног руководећег особља

Зараде руководства (извршног директора, портфолио менаџера, директора сектора, интерног ревизора, као и шефова служби) у 2021. и 2020. години приказане су у следећој табели:

У хиљадама динара	2021.	2020.
Трошкови зарада руководства	28.947	27.169
Укупно	28.947	27.169

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, очекиван је у првом периоду повећан број захтева за исплату чланова Фонда који испуњавају услове, али да ликвидност неће бити угрожена као ни планирани циљеви за 2022. годину, односно да ће сценарио бити сличан као и у 2020. години у условима пандемије.

32. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНИХ КОНТРОЛА ДРУШТВА

У 2020. години Народна банка Србије започела је поступак непосредне контроле пословања.

У мају 2021. године Друштву је достављен записник о непосредној контроли пословања. С тим у вези, Друштво је доставило Народној банци Србије изјашњење на записник о непосредној контроли пословања, Друштво је у августу добило закључак о обустави контроле пословања.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

33. АКТИВНОСТИ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерна ревизија је током 2021. године спровела пет 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 накнада које друштво за управљање наплаћује од чланова;
3. Интерна ревизија усклађености са Одлуком о минималним стандардима управљања информационом системом финансијске институције;
4. Интерна ревизија усклађености са прописима за спречавање прања новца и финансирања тероризма
5. 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 недостатке у спровођењу одређених 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.

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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

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

Организациона структура (наставак)

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 2021. 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 2021. године чланове Надзорног одбора Друштва чине:

1. Зоран Суботић – председник
2. Милорад Радић – члан
3. Андрија Павловић – члан
4. Мила Павловић – члан
5. 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 Скупштине.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

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

Органи управљања (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. Милица Ђурђевић (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 2021. 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

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

Органи управљања (Наставак)

Интерни ревизор

Интерног ревизора Друштва бира Надзорни одбор. Послове интерног ревизора на дан 31. децембра 2021. 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.

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 2021. године имало укупно 42 запослена, од којих је 24 запослено у седишту Друштва и 18 запослена у продајној мрежи.

Упоредна квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2021. и 31. децембра 2020. године је следећа:

Школска спрема	31. децембар 2021.	31. децембар 2020.
Висока стручна спрема (ВСС)	26	29
Виша стручна спрема (ВШС)	8	7
Средња стручна спрема (ССС)	8	9
Укупно	42	45

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 Друштва представља информатичко решење чију основу чини апликативно решење процеса пословања у области пензијских фондова.

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 Intel платформи, која данас представља стандард. Сви сервери представљају производ реномираних светских произвођача рачунарске опреме (HP, IBM), 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године**

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

Техничка оспособљеност (наставак)

- Сервер базе података HP Proliant DL 360 G9 Intel Xeon E5-2630 2.4GHz. 16GB DDR4. 2x1TB HDD
- Сервер базе података – HP Proliant DL120 G7. i3-2100 3.1. 10GB RAM. 2x500GB HDD
- Backup, File, Mail сервери – HP Proliant серија сервера

Сви сервери су заштићени UPS уређајима.

Радна места свих запослених, како у седишту Друштва, тако и у филијалама, опремљена су стандардним РС рачунарима и ласерским штампачима у складу са најсавременијом постојећом технологијом.

- Радне станице – HP 600B. HP 3500M. HP 280 G1M. HP Compaq 8200. HP 6300 SFF
- Радне станице – Fujitsu Siemens ESPRIMO E5320
- Радне станице – Fujitsu Siemens ESPRIMO P2520
- Радне станице – IBM Thinkcentre A50
- Ласерски штампач – HP LaserJet 1200 (1300)
- Ласерски штампачи – HP LaserJet 1018 (1010)
- Ласерски штампачи – HP400n. HP200n color. HP m130fn. HP 227fn
- Ласерски штампачи – Samsung SCX4521
- Ласерски штампачи – Lexmark MX317dn

У локалној мрежи рачунари су под windows xp и windows 7 оперативним системима. По питању рачунарске мреже и преноса података између филијала и централне локације користи се Интернет приступ и формирање OpenVP што обезбеђује брз и поуздан пренос. За приступ Интернету користе се ADSL линије, а засебан Интернет application сервер пружа члановима Фонда могућност да на нови начин дођу до жељених информација.

Као системски софтвер користе се оперативни системи: Windows 7. Vista. XP/2000 или DEBIAN (Linux).

- Оперативни систем на серверу базе података – Windows Server 2008R2
- Оперативни систем на радним станицама – MS Windows 7, Vista biznis, XP
- Оперативни систем на Backup, File, Mail серверима – Windows Server 2003
- Софтвер који се користи за имејл је MDeamon 20

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 Друштва 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 11г.

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 Јава 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2021. године

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

Техничка оспособљеност (наставак)

- Апликативни сервер – HP 600B.
- Апликативни сервер (softwer) - Oracle Application Server 10g – представља основу трослојне архитектуре у рачунарској техници, која је већ дуже време стандард у свету. Он је оптимизован 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.
- Апликативни сервер (вебсервис) – софтвер Дебиан и хардвер HP 600B.
- Апликација за приступ личним рачунима осигураника развијена је - JSON API (Drupal).
- Вебсервис између сајта и oracle базе. Сам сервис напаја креиран модул на сајту за чланове. Сервис користи TOKEN за сигурност и 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 TOKEN-а.

Вебсервис 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 Фонда.

У концепирању тренутно постојећих ресурса (хардвер и софтвер) 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 2021. 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 осигураннику. 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

У Београду, 25. марта 2022.

Законски заступник
Друштва за управљање Фондом

Бранислав Трифуновић



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

2021. ГОДИНА

1.	ПОСЛОВНО ОКРУЖЕЊЕ У 2021. ГОДИНИ	2	8.	ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ	17
2.	ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	6	9.	РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	18
2.1.	Организација пословања.....	6	9.1.	Тржишни ризици.....	18
2.2.	Структура запослених и кадровска оспособљеност.....	7	9.2.	Оперативни ризици	19
2.3.	Филијале Друштва.....	8	9.3.	Кредитни ризик.....	20
2.4.	Фонд	8	9.4.	Ликвидносни ризик	20
2.5.	Чланови фонда	9	9.5.	Ризик усклађености пословања с а прописима	20
3.	РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У 2021. ГОДИНИ	9	10.	ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ	21
3.1.	Пословни резултат	9	11.	АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И	
3.2.	Биланс успеха.....	10		РАЗВОЈА	21
3.3.	Приходи	11	12.	ИНФОРМАЦИЈЕ О ОТКУПУ СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА, ОДНОСНО	
3.3.1.	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	11		УДЕЛА	21
3.3.2.	Приходи накнада за управљање фондовима	12	13.	СПРОВОЂЕЊЕ ФУНКЦИЈЕ ОРГАНА ДРУШТВА	22
3.4.	Расходи	12	14.	ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ	
3.5.	Показатељи ефикасности у пословању.....	13		УПРАВЉАЊА	23
3.5.1.	Продуктивност.....	13			
3.5.2.	Рентабилност	14			
3.6.	Показатељи профитабилности	14			
4.	БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31. ДЕЦЕМБРА 2021. ГОДИНЕ	14			
4.1.	Биланс стања	14			
4.1.1.	Структура активе.....	14			
4.1.2.	Структура пасиве	15			
5.	ИНВЕСТИРАЊЕ СРЕДСТАВА ДРУШТВА У 2021. ГОДИНИ	16			
6.	ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	16			
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			
7.	ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ				
	СРЕДИНЕ	17			

1. ПОСЛОВНО ОКРУЖЕЊЕ У 2021. ГОДИНИ

Према саопштењу Републичког завода за статистику од 30.12.2021. године процењено је да је укупна економска активност у 2021. години, мерена реалним кретањем бруто домаћег производа забележила раст од 7,5% у односу на претходну годину као и да су бруто инвестиције у основна средства у 2021. години, у поређењу са претходном годином, оствариле реални раст од 14,1%.

При томе, утврђено је да је промет у трговини на мало у 2021. години имао реални раст од 9,8% у односу на претходну годину, док је промет у трговини на велико имао номиналан раст од 25,5%, и да је индустријска производња у овој години, у поређењу са претходном годином, остварила раст од 6,3% док је истовремено пољопривредна производња, остварила пад физичког обима од 5%.

Годишња стопа инфлације мерена растом потрошачких цена износи 7,9% и највећим делом је условљена факторима из међународног окружења као што су застоји у глобалним ланцима снабдевања, кретање светских цена енергената и примарних пољопривредних производа, монетарне политике водећих централних банака. Такође, виша стопа инфлације је резултат неубичајеног раста цена хране, због високих температура и суше у Републици Србији.

Република Србија је правовремено одговорила на изазове које је пред економску, пре свега фискалну политику поставила здравствена криза изазвана пандемијом коронавируса. Захваљујући макроекономској и фискалној стабилности (смањење учешћа јавног дуга, повећање девизних резерви, стабилан курс домаће валуте, ниска и предвидива инфлација, одржив економски раст и др.) постигнутој у претходном периоду Република Србија имала је довољно простора да монетарним и фискалним мерама помогне привреди у ублажавању негативних ефеката пандемије коронавируса. Фискалном

политиком предвиђен је свеобухватан пакет мера којим је пружена помоћ привреди и чији су се позитивни ефекти одразили на макроекономске показатеље (незапосленост, мањи пад привредне активности и др). Вредност укупног пакета мера помоћи привреди и становништву у 2020. години износила је приближно 12,8% БДП-а док је продужено трајање неповољне епидемијске ситуације у 2021. години условило још један пакет мера који се процењује на 4,2% БДП.

Кредитни рејтинг Републике Србије:

	Standard and Poor's	Fitch Ratings	Moody's Investors Service
	ББ+ / позитивни	ББ+ / стабилни	Ба2 / позитивни
Рејтинг	Изгледи	Изгледи	Изгледи
Датум	10.12.2021.	03.09.2021.	12.03.2021.
Активност	потврђен рејтинг	потврђен рејтинг	повећан рејтинг

Потврда рејтинга резултат су отпорности српске економије на пандемијске изазове, затим ограниченог повећања јавног дуга, јачања девизних резерви, раста БДП-а по глави становника, што ће, према процени кредитних агенција, допринети високим и балансираним стопама раста БДП-а у средњорочном периоду док се истовремено пројектује да ће прилив директних страних инвестиција омогућити финансирање текућег дефицита.

Економски аспект

Према проценама РЗС, БДП Србије је у 2021. забележио раст од 7,5%, што ће са маргиналним падом у 2020. години дати један од најбољих двогодишњих резултата у условима пандемије у Европи, захваљујући одговорној економској политици и постигнутој и очуваној макроекономској, финансијској и фискалној стабилности у претходним годинама, и због свеобухватног и правовременог пакета мера.

Према процени, раст је потекао из сектора индустрије, грађевинарства, прераде па чак и из сектора услуга (туризам, угоститељство и саобраћај).

Прилив СДИ остао је снажан упркос наставку пандемије корона вируса, уз бруто прилив од 3,6 млрд евра што је врло близу рекордној 2019. години.

Дефицит републичког буџета износи 286,1 млрд динара односно 4,6% бруто друштвеног произвоа.

Јавни дуг Републике Србије на крају 2021. износи 30,13 млрд евра што износи 56,9% бруто друштвеног производа док је на крају 2020. године износио 57% БДП-а.

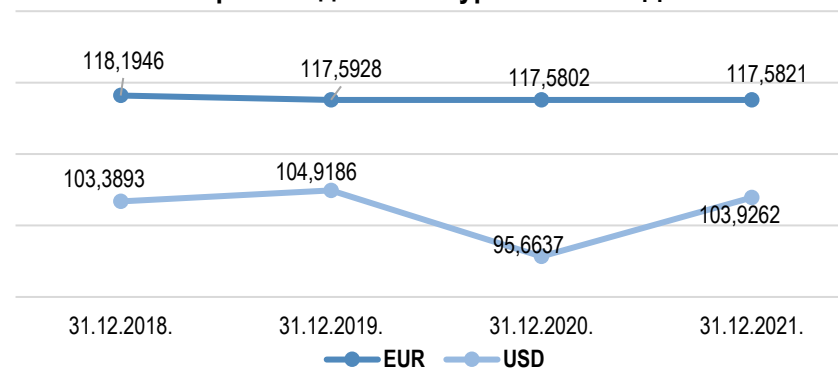
Финансијско тржиште

Народна банка Србије током 2021. године није мењала референтну стопу и она на крају периода износи 1,00%.

Вредност BELEX сентимента је током 2021. године десет пута била у зеленој зони, индекс најликвиднијих акција BELEX15 на дан 31.12.2021.године је за 9,64% виши у односу на крај 2020.године док је општи индекс акција BELEXline на дан 31.12.2021.године износио 1.711,57 индексних поена и забележио је раст у односу на крај претходне године од 9,29%, када је износио 1.566,03 индексних поена.

Валутни пар ЕУР/РСД је током 2021. године незнатно апресирао, тако да је његова вредност са 117,5802 динара за један евро, колико је износила на дан 31.12.2020. године, повећана на 117,5821 динара за један евро на дан 31.12.2021. године. Очекује се да ће релативно стабилан девизни курс обележити 2022. годину.

Кретање девизног курса ЕУР и УСД



Тржиште добровољних пензијских фондова

На тржишту добровољних пензијских фондова на крају 2021. године пословала су четири друштва за управљање која су управљала имовином 7 добровољних пензијских фондова.

ДРУШТВА И ФОНДОВИ

Фонд	Датум добијања дозволе
Generali Basic	08.09.2006.
Generali Index	13.10.2010.
Raiffeisen Future	16.11.2006.
Raiffeisen Euro Future	11.06.2015.
ДДОР-Гарант Еквилибрио	16.11.2006.
ДДОР-Гарант Штедња	07.11.2013.
Дунав	08.03.2007.

ВЛАСНИЧКА СТРУКТУРА ДРУШТАВА

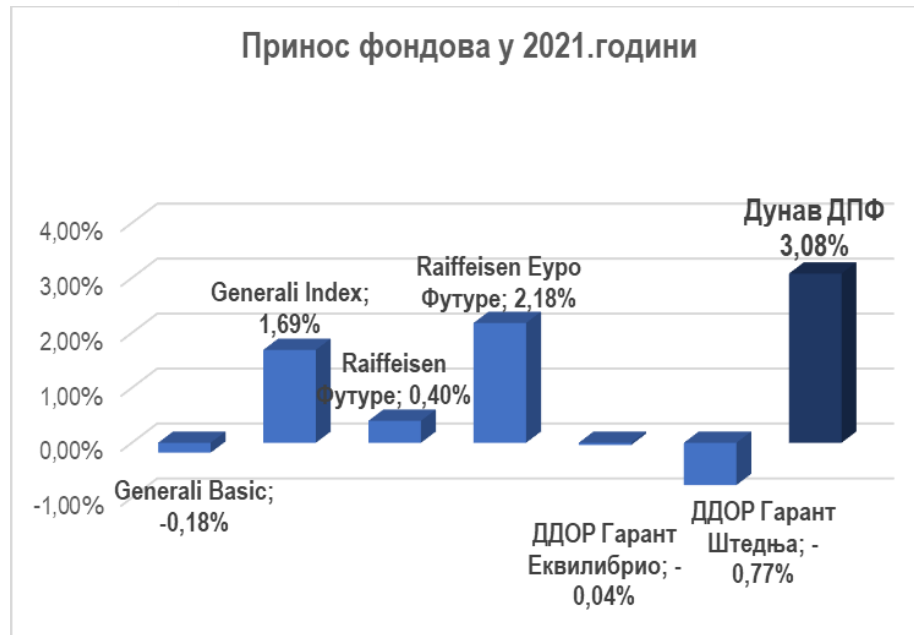
Осигуравајуће компаније су већински власници два друштва, а банка и пензијско друштво једног. Друштво Дунав је у домаћем власништву, док су остала друштва у већинском страном власништву.

Број чланова, имовина и принос

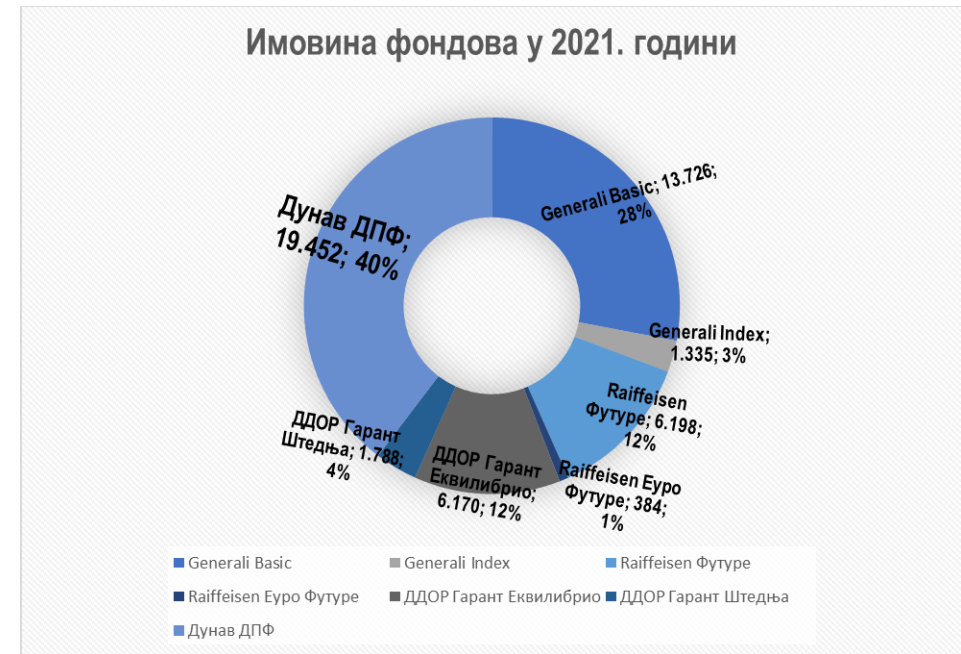
На крају 2021. године, Дунав ДПФ је имао преко 90.000 чланова (пored тога још преко 500 у фази програмираних исплата), а имовина је износила 19,452 милијарди динара. У наредној табели дат је упоредни приказ броја чланова, имовине и приноса свих фондова на тржишту. Извор података је последњи објављен Статистички анекс НБС за децембар 2021. године, као и објаве приноса у дневном листу Политика и на интернет презентацијама фондова.

Фонд	Број чланова	Имовина (У милионима РСД)	Принос 2021. (01.01.-31.12.)	Принос 2016.-2021. (01.01.-31.12.)
Generali Basic	47.678	13.726,40	-0,18%	4,13%
Generali Index	5.094	1.334,80	1,69%	3,00%
Raiffeisen Future	38.924	6.197,90	0,40%	3,23%
Raiffeisen Euro Future	5.553	383,6	2,18%	0,89%
ДДОР Гарант Еквилибрио	52.748	6.170,10	-0,04%	3,40%
ДДОР Гарант Штедња	21.224	1.788,00	-0,77%	4,06%
Дунав ДПФ	90.164	19.452,00	3,08%	4,01%

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



У наредној табели приказана је имовина фондова у 2021. 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/В
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 2021. 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 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 2021. године укупно 42 запослена радника од чега је 24 запослено у седишту Друштва, а 18 у продајној мрежи. Број запослених је у Друштву на дан 31. децембра 2021. године у односу на 31. децембар 2020. године је смањен за три.

Квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2021. године је следећа: ВСС 26 запослених, ВШС 8 запослених, ССС 8 запослених.

Просечна старост запослених на дан 31. децембра 2021. године је 48,12 година, а просечан укупни радни стаж по запосленом је 21,43 година, а у Друштву 12,60 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 2021. и 31. децембра 2020. године је следећа:

Структура запослених	31.12.2020.	31.12.2021.	Промена 2021-2020
Запослени у Дирекцији	21	24	3
Запослени у Филијалама	24	18	-6
Укупно	45	42	-3
Висока стручна спрема	29	26	-3
Виша стручна спрема	7	8	1
Средња стручна спрема	9	8	-1
Укупно	45	42	-3
Мушкарци	18	17	-1
Жене	27	25	-2
Укупно	45	42	-3
од 30 до 40 година	12	9	-3
од 41 до 50 година	13	13	0
Преко 51 године	20	20	0
Укупно	45	42	-3

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 2021. години.

Фонд је на почетку пословне године имао активу у износу од РСД 18.459.278 хиљада. На крају периода актива Фонда је износила РСД 19.452.020 хиљада. У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2021. године актива Фонда је увећана за РСД 992.742 хиљаде или за 5,38%.

На почетку периода број партија чланова у Фонду је био 104.011, а на крају 107.829. Повећање од 3.818 партија чланова или 3,67%, је резултат повећања броја нових чланова за 5.638 и повлачења средстава старих чланова. Укупан број чланова у Фонду на основу матичног броја је 90.811 на крају 2021. године, што је повећање за 1,797. Број чланова у индустрији добровољних пензијских фондова је и даље највећи у Дунав Фонду.

Наплата у посматраном периоду износила је РСД 1.391.958 хиљада што је за РСД 49.871 хиљаду или 3,72% више него претходне године.

У истом периоду из Фонда је исплаћено 3.244 једнократних исплата што је за 79 исплата више него у 2020. години, у укупном износу од РСД 762.212 хиљада. У 2021. години из Фонда у друге фондове је 94 члана трансферисало своја средства што је за 12 чланова више него у 2020. години, у износу од РСД 44.213 хиљада. Током извештајног периода из Фонда је исплаћено 567 програмираних исплата, а тренутно је у поступку исплате 777 пензионера. Укупан износ исплаћених средстава по основу програмираних исплата износи РСД 137.620 хиљада. Укупан износ повучених средстава из Фонда у 2021. години је РСД

944.044 хиљада, што је за РСД 3.085 хиљада више него у 2020. години када је тај износ био РСД 940.959 хиљада.

У периоду од 1. јануара 2021. године до 31. децембра 2021. године највећа вредност инвестиционе јединице је била 2.851,01433 динара, што је вредност достигнута на дан 8. децембра 2021. године, а најмања 2.703,70447 динара, што је била вредност дана 19. јануара 2021. године (2020. година: највећа 2.711,42244, динара, а најмања 2.565,72255 динара).

Принос од оснивања до 31. децембра 2021.	7.22%
Годишњи принос за период 1. јануар 2021. - 31. децембар 2021.	3.08%
Укупан раст вредности инвестиционе јединице до 31. децембра 2021.	179.47%

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, сваки члан може да провери стање на свом рачуну, унесећи јединствено корисничко име и шифру.

Просечан износ доприноса који је уплаћен у 2021. години износи РСД 4,023.07, што је у односу на 2020. годину када је износио РСД 4,009.75 више за РСД 13.32 или 0.33%.

Друштво врши он-лине анализу структуре чланова по полу и старости. Просечна старост чланова Фонда је 49,04 година, мушкарци – 49,32 и жене – 48,63. Процентуално, мушкарци учествују са 59.79%, а жене са 40.21 % 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 2021. ГОДИНИ

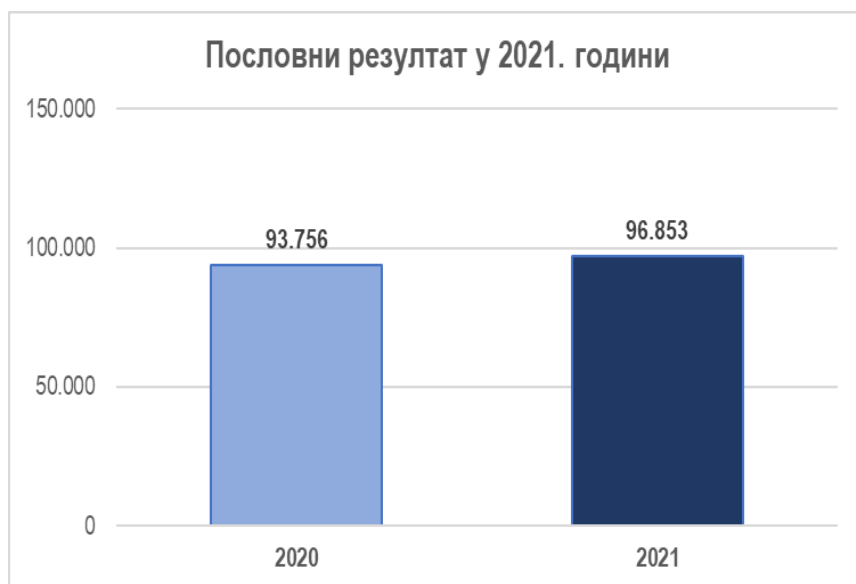
Финансијски показатељи приказују финансијску структуру и финансијски положај Друштва по завршетку пословне године, његов остварени финансијски резултат, као и ефикасност употребе расположивих средстава. Ови показатељи приказују приказ развоја, финансијског положаја и резултата пословања правног лица 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 2021. години остварило пословни добитак пре опорезивања у укупном износу од 96.853 хиљаде динара, што је за 3,097 хиљада динара бољи резултат него у 2020. години или за 3.30%, када је пословни добитак износио 93.756 хиљада динара.

Пословни резултат по одбитку пореза на добит односно нето резултат за 2021. годину износи 82.465 хиљада динара (2020. година: 79.045 хиљада динара).

Опис	2020	2021	Остварење 2021/2020
Укупни приходи	261.143	272.523	104,36
Укупни расходи	167.387	175.670	104,95
Пословни резултат	93.756	96.853	103,30
Нето резултат	79.045	82.465	104,33



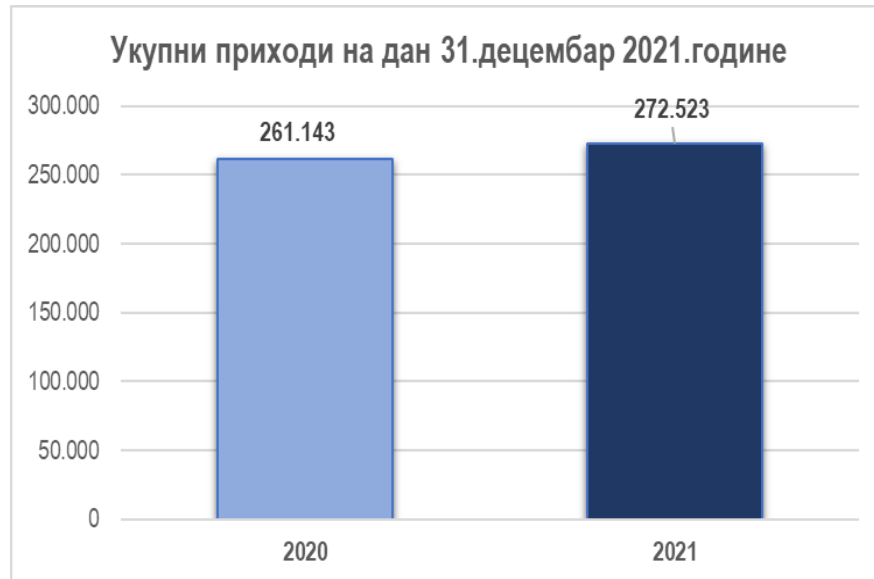
3.2. Биланс успеха

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	2020	2021	Остварење 2021/2020
600,601	Пословни приходи	250.759	265.193	105,76%
500-509	Трошкови управљања фондом	13.249	11.148	84,14%
	Добитак од управљања фондовима	237.510	254.045	106,96%
55	Трошкови зарада и други лични расходи	111.980	116.336	103,89%
530	Трошкови амортизације	622	14.333	2304,34%
53,54,569,57	Трошкови резервисања и остали трош.	41.523	31.687	76,31%
	Добитак	83.385	91.689	109,96%
66,68	Финансијски приходи	6.345	6.843	107,85%
56,57	Финансијски трошкови	1.952	2.165	110,91%
	Финансијски добитак	4.393	4.678	106,49%
61,669	Остали приходи	5.978	486	8,13%
	Добитак пре опорезивања	93.756	96.853	103,30%
	Порез на добит	14.711	14.388	97,80%
	Добитак периода	79.045	82.465	104,33%

3.3. Приходи

Укупни приходи Друштва у 2021. години износе 272.523 хиљаде рсд. Укупни приходи у 2021. години у односу на 2020. годину су већи за 11.379 хиљада или за 4.36%.



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 28.678 хиљада динара остварени су по месецима у 2021. години на следећи начин (2020. година: 27.606 хиљада динара):

У хиљадама динара	2021.	2020.
Накнада за јануар	1.955	2.033
Накнада за фебруар	2.294	2.398
Накнада за март	2.348	1.984
Накнада за април	2.418	2.112
Накнада за мај	2.167	2.373
Накнада за јун	2.518	2.314
Накнада за јул	2.352	2.370
Накнада за август	2.472	2.246
Накнада за септембар	2.110	2.236
Накнада за октобар	2.631	2.455
Накнада за новембар	2.552	2.313
Накнада за децембар	2.861	2.772
Укупно	28.678	27.606

3.3.2. Приходи накнада за управљање фондовима

Приходи од накнада за управљање фондовима у износу од 236.515 хиљада динара у 2021. години (2020. година: 223.153 хиљаде 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.	2020.
Накнада за јануар	19.588	19.125
Накнада за фебруар	17.801	17.925
Накнада за март	19.759	18.712
Накнада за април	19.242	17.970
Накнада за мај	19.942	18.655
Накнада за јун	19.369	18.071
Накнада за јул	20.088	18.708
Накнада за август	20.232	18.822
Накнада за септембар	19.643	18.337
Накнада за октобар	20.222	18.948
Накнада за новембар	19.722	18.538
Накнада за децембар	20.907	19.342
Укупно	236.515	223.153

3.4. Расходи

Укупни расходи Друштва у 2021. години износе 175.670 хиљаду динара. Укупни расходи у 2021. години у односу на 2020. годину су већи за 8.283 хиљада или за 4.95%.



У наредној табели приказан је преглед трошкова пословања према врсти трошка

Врста трошка	Остварење		
	Остварење 31.12.2020.	31.12.2021.	Остварење 2021/2020
Трошкови зарада	102.942	106.529	103,48
Трошкови маркетинга	4.376	5.050	115,40
Трошкови непроизв.услуга	14.528	17.453	120,13
Трошкови софтверског одржавања	169	173	102,40
Трошкови материјала	2.429	2.555	105,17
Трошкови остали	6.528	7.473	114,48
Трошкови платног промета	454	388	85,32
Трошкови одржавања	3.867	2.916	75,40
Трошкови телефона и птт	4.923	4.088	83,04
Трошкови надзорног одбора	4.012	4.811	119,92
Трошкови запослених	4.986	4.944	99,17
Трошкови репрезентације	1.130	1.630	144,27
Трошкови закупа	12.492	13.158	105,34
Трансакциони трошкови	3.843	1.317	34,28
Трошкови амортизације	622	2.154	346,10
Трошкови обуке	45	541	1.205,60
Финансијски трошкови	41	489	1.193,35
Укупно трошкови	167.387	175.670	104,95

Укупни расходи Друштва у 2021. години износе 175.670 хиљаду динара.

Посматрано по врсти трошкова, највећи раст остварен је код трошкова бруто зарада, трошкова непроизводних услуга, трошкова амортизације, трошкова надзорног одбора, трошкова маркетинга, трошкова закупа, трошкова

репрезентације, трошкова обуке, финансијских трошкова, трошкова материјала и трошкова софтверског одржавања.

Највеће учешће у укупним трошковима са 60.64% имају трошкови зарада (бруто), затим трошкови непроизводних услуга са 9.94% и трошкови закупа са 7.49%.

Смањење трошкова пословања остварено је на позицијама: трансакциони трошкови, остали трошкови, трошкови одржавања, трошкови телефона и птт-а, трошкови платног промета и трошкови запослених.

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 2021. години остварило следећу продуктивност рада:

Продуктивност	2020	2021
Приходи/Број радника	5.884,64	6.488,64

3.5.2. Рентабилност

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

Рентабилност	2020	2021
Нето добитак/Укупна актива	23%	21%

3.6. Показатељи профитабилности

Друштво на дан 31. децембра 2021. године остварује одличне показатеље профитабилности. ЕБИТДА маржа износи 51.93%, а нето маржа 31.10%. 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 2021. ГОДИНЕ

4.1. Биланс стања

Билансом стања сагледава се финансијска структура Друштва и финансијски положај, односно усклађеност употребе и извора средстава Друштва у 2021. години

4.1.1. Структура активе

Нето актива на дан 31. децембар 2021. године износи 388,522 хиљаде динара. (2020: 345.328 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.

Структура активе

Активa	Стање на дан 31.12.2020.	Стање на дан 31.12.2021	Структура у % у 2020.	Структура у % у 2021.
СТАЛНА ИМОВИНА	6.274	50.186	1,82	12,92
Нематеријална имовина, некретнине и опрема	6.274	50.186	1,82	12,92
ОБРТНА ИМОВИНА	339.054	338.336	98,18	87,08
Залихе	3.179	3.135	0,92	0,81
Потраживања	24.629	25.115	7,13	6,46
Краткорочни финансијски плаќ	275.003	295.004	79,64	75,93
Готовина и готовински еквива	26.341	5.310	7,63	1,37
Остала имовина	9.902	9.772	2,87	2,52
Укупна активa	345.328	388.522	100,00	100,00

Нето актива на крају периода 2021. године је већа у односу на 31. децембар 2020. године за 43.194 хиљаде динара, односно за 12.51%.

4.1.2. Структура пасиве

Пасива на дан 31. децембра 2021. године износи 388.522 хиљаде динара. (2020: 345.328 хиљада динара).

Структуру пасиве Друштва чине: капитал и обавезе.

Структуру пословне пасиве Друштва, исказано релативним односом чине

- Капитал	82.24%
- Обавезе	17.76%

Структура активе на дан 31. децембар 2021. године



Пасивa	Стање на дан 31.12.2020.	Стање на дан 31.12.2021	Структура у % у 2020.	Структура у % у 2021.
Укупни капитал	315.681	319.513	91,41	82,24
Основни капитал	116.742	116.742	33,81	30,05
Резерве	18	18	0,01	0,00
Добитак	198.921	202.753	57,60	52,19
Укупне обавезе	29.647	69.009	8,59	17,76
Резевисања	25.047	22.171	7,25	5,71
Финансијске обавезе	7	44.935	0,00	11,57
Обавезе према дпф	328	9	0,09	0,00
Остале обавезе	4.265	1.894	1,24	0,49
Укупна пасивa	345.328	388.522	100,00	100,00

У структури пасиве Друштва најзначајнија повећања учешћа у структури у односу на 2020. годину јављају се на позицији финансијских обавеза. Наиме, повећање финансијских обавеза резултат је примене стандарда МСФИ 16 и приказивање обавеза лизинга као имовине и обавеза. Од вредности исказаног капитала, 63.46% чини нераспоређена добит. Од вредности исказаних обавеза 28.19% чине резервисања по основу оперативног ризика.

Структура пасиве



5. ИНВЕСТИРАЊЕ СРЕДСТАВА ДРУШТВА У 2021. ГОДИНИ

Инвестициона актива Друштва је скоро на истом нивоу као и у претходној години. Укупна инвестициона актива је у 2021. години у односу на 2020. годину смањена за 1.030 хиљада или за 0,34%.

Инвестициона актива	Учешће		Учешће		Промена	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021.	2021/2020	2021/2020 у %
Депозити	275.000	91,26%	295.000	98,23%	20.000	107,27%
Инвестиционе јединице	3	0,00%	4	0,00%	1	133,33%
Готовина	26.341	8,74%	5.310	1,77%	-21.031	20,16%
Укупно	301.344	100,00%	300.314	100,00%	-1.030	99,66%

Друштво је у 2021. години из сопствених средстава исплатило дивиденду матичној компанији у износу од 79,045 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:

6.1. Приходи са повезаним правним лицима

Учешће повезаних лица у укупним приходима Друштва износи 0.89%

Назив еминента	% Учешћа		% Учешћа		Нето промена у рсд
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021.	
Дунав осигурање а.д.	2.192	89,80%	2.204	90,33%	12
Дунав Ре а.д.	62	2,54%	59	2,42%	-3
Дунав Стокброкер а.д.	9	0,37%	8	0,33%	-1
Дунав Ауто а.д.	169	6,92%	154	6,31%	-15
Дунав Ауто Логистика а.д.	9	0,37%	15	0,61%	6
Укупно	2.441	100,00%	2.440	100,00%	-1

6.2. Расходи са повезаним правним лицима

Учешће повезаних лица у укупним расходима Друштва износи 3.74%

Назив еминента	% Учешћа		% Учешћа		Нето промена у рсд
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021.	
Дунав осигурање а.д.	2.358	35,37%	1.419	21,82%	-939
Дунав Стокброкер а.д.	2.274	34,11%	820	12,61%	-1.454
Дунав Ауто а.д.	2.034	30,51%	4.264	65,57%	2.230
Укупно	6.666	100,00%	6.503	100,00%	-163

6.3. Обавезе према повезаним правним лицима

Назив еминента	% Учешћа		% Учешћа		Нето промена у рсд
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021.	
Дунав осигурање а.д.	201	45,48%	123	24,75%	-78
Дунав Стокброкер а.д.	18	4,07%	20	4,02%	2
Дунав Ауто а.д.	223	50,45%	354	71,23%	131
Укупно	442	100,00%	497	100,00%	55

6.4. Потраживања са повезаним правним лицима

Друштво на дан 31. децембра 2021. и 2020. године није имало потраживања од повезаних правних лица.

7. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Друштво у 2021. години није вршило отпис расходованих основних средстава али поседује уговоре са правним субјектима које су овлашћени 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 2021. 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, 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 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 смањио (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, 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.

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 поштој 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 2021. години, оперативно пословање за 2022. годину, на нивоу Друштва, усмераваће постављени циљеви пословања и мере за њихово остварење.

Основни циљеви пословања у 2022. години су:

Планирани будући развој	%
Тржишно учешће Дунав дпф	40.00%
Нето принос Фонда	2.50%
Раст укупног прихода	1.56%
Раст укупних трошкова	0.06%
Раст пословног резултата (брutto)	3.25%

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 2021. години Статут Друштва није мењан.

У складу са одредбама Статута Друштва, у 2021. 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 2021. године одржала 5 (пет) седница, на којима су донете следеће одлуке: Одлука о усвајању Пословног плана Друштва за 2021. 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 2020. године, Одлука о усвајању финансијског извештаја Фонда за период од 1. јануара до 31. децембра 2020. 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 2021. године, одлуке о предлозима за именовање/разређење чланова Надзорног одбора Друштва и друге одлуке.

Надзорни одбор је у току 2021. године одржао је 12 (дванаест) седница, од којих 3 (три) редовне 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 2020. године, усвојен је план рада интерне ревизије Друштва за 2021. 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 2021. 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

