



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

— bilansa stanja na dan 31. decembra 2020. godine;

i za period od 1. januara do 31. decembra 2020. 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 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Međunarodnim

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izveštaja Društva na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2019. godine, izvršio je drugi revizor koji je

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2020. 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 dobrovoljnim penzijskim fondovima kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

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.

24. februara 2020. godine izrazio pozitivno mišljenje na te finansijske izveštaje.

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:

- 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.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

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

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

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili 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, 26. mart 2021. godine

Попуњава друштво за управљање

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

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2020. године

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
10	Нематеријална имовина	0001	3.4	133	100	318
11	Некретнине и опрема	0002	3.4, 17	6,141	1,506	1,643
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004				
130, 131,133	Хартије од вредности	0005	3.5, 18	3	283,004	366,712
132,134,1 35,136,13 8	Депозити и остала финансијска средства	0006	3.5, 19	275,000	70,000	30,000
26	Текућа пореска средства	0007		0	4,103	10,715
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0008				
210	Потраживања од добровољних пензијских фондова	0009	3.5, 20	22,114	21,621	19,795
21 (осим 210)	Остала потраживања	0010	3.5, 21	5,694	6,630	7,362
20,24,25	Остала средства	0011	3.5, 22	9,902	1,136	5,954
23	Готовина и готовински еквиваленти	0012	3.5, 23	26,341	20,542	17,296
	УКУПНА АКТИВА (од 0001 до 0012)	0013		345,328	408,642	459,795
30	Основни капитал	0401	3.6, 24	116,742	116,742	116,742
31	Резерве	0402	3.6, 24	18	18	18
32≥0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0403				
32<0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0404				
33	Добитак	0405	3.6, 24	198,921	260,517	324,637
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408	3.6, 24	315,681	377,277	441,397
40	Резервисања	0409	3.8, 25	25,047	28,791	16,526
42	Одложене пореске обавезе	0410				
41	Финансијске обавезе	0411		7	146	1
440,441,4 42	Обавезе према добровољним пензијским фондовима	0412	3.7	328	245	232
48	Обавезе за продају сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0413				
49	Текуће пореске обавезе	0414	3.9	1,251		
44 (осим 440,441,4 42) 45, 46, 47	Остале обавезе	0415	3.7, 26	3,014	2,183	1,639
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0415)	0416		29,647	31,365	18,398
	УКУПНА ПАСИВА (0408+0416)	0417		345,328	408,642	459,795

У Београду,

дана 26.01.2021. године

Законски заступник друштва за управљање



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

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01.2020 до 31.12.2020. 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	3.2, 5	27,606	25,679
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	3.2, 6	223,153	212,008
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	3.3, 7	3,843	6,077
501	Трошкови маркетинга	1005		679	635
502	Трошкови услуга кастоди банке	1006		8,710	8,271
503,504	Трошкови посредника	1007		17	51
505,509	Други расходи од управљање фондовима	1008			
	Добитак од управљања фондовима (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		237,510	222,653
	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	17,841
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	3.3, 8	4,477	611
део 572- део 672	Нето губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности	1014		0	
683+ 686+ 687-583- 586-587	Нето добици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1015		0	1,621
583+ 586+ 587-683- 686-687	Нето губици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1016	3.3, 9	1,939	0
671+675-571- 575	Нето добици по основу рекласификације финансијских инструмената	1017		0	0
571+575-671- 675	Нето губици по основу рекласификације финансијских инструмената	1018		0	0
680+682-580- 582	Нето добици по основу заштите од ризика	1019		0	0
580+582-680- 682	Нето губици по основу заштите од ризика	1020		0	0
688-588	Нето приходи од укидања умањења вредности финансијских средстава за очекиване кредитне губитке	1021		0	0
588-688	Нето расходи од умањења вредности финансијских средстава за очекиване кредитне губитке	1022		0	0
662	Приходи од камата	1023	3.2, 10	1,863	7,347
562	Расходи од камата	1024			184

663+664	Приходи од курсних разлика	1025	3.1	5	6
563+564	Расходи од курсних разлика	1026	3.1	13	13
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	1027	3.3, 11	111,980	111,019
530	Трошкови амортизације	1028	3.3, 12	622	727
53 (осим 530)	Трошкови резервисања	1029	3.3, 13	449	12,593
61,669,67 осим 671, 672 и 675), 681, 684, 689	Остали приходи	1030	3.2, 14	5,978	300
54,569,57 осим 572, 571 и 575), 581, 584, 589	Остали расходи	1031	3.3, 15	41,074	34,283
	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		93,756	91,560
	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	3.9, 16	14,711	14,713
	Добитак периода (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)	1039		79,045	76,847
	Губитак периода (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)	1040			

У Београду,

дана 26.01.2021.

Законски заступник друштва за
управљање



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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2020.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		79,045	76,847
	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 добаци 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 добаци 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		79,045	76,847
	Укупан нето губитак периода (2001-2002+2017-2018<0)	2020			

У Београду,

дана 26.01.2021

Законски представник 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/V, Београд																						

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2020. године

(износи у хиљадама динара)

Редни бр.	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Сопствене акције (група 35)	АОП	Емисиона премија (рачун 310)	АОП	Резерве (рачуни 311,312)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32- потражни салдо)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32- дуговни салдо)	АОП	Добитак (група 33)	АОП	Губитак (група 34)	АОП	Укупни капитал (кол.2-3+4+5+6-7+8-9)	АОП	Укупан недостатак капитала (кол.9-2+3-4-5-6+7-8)
			2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
1	Стање на дан 1. јануара претходне године	4001	116,742	4027		4053		4079	18	4109		4135		4161	324,637	4189		4215	441,397	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	324,637	4194	-	4216	441,397	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	76,847	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	140,967	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	Станје 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	260,517	4201	-	4217	377,277	4223	

Редни бр.	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30)	Сопствене акције (група 35)	АОП	Емисиона премија (рачун 310)	АОП	Резерве (рачуни 311,312)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32-потражни салдо)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32-дуговни салдо)	АОП	Добитак (група 33)	АОП	Губитак (група 34)	АОП	Укупни капитал (кол.2-3+4+5+6-7+8-9)	АОП	Укупан недостатак капитала (кол.9-2+3-4-5-6+7-8)	
			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	260,517	4202		4218	377,277	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	260,517	4207	-	4219	377,277	4225	
27	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4128		4154		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
28	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4129		4155		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
29	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4181	79,045	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
30	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4208		xxx	xxx	xxx	xxx
31	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	xxx	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	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	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	xxx	xxx	xxx	xxx
35	Расподела добити - повећање	4022		4048		4074		4103	xxx	xxx	xxx	xxx	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	xxx
33	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4105	xxx	xxx	xxx	xxx	4185	140,641	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
34	Остало - повећање	4024		4050		4076		4106		4132		4158		4186		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	198,921	4214	-	4220	315,681	4226	

У Београду ,
дана 26.01.2021.

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/V, Београд																				

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2020. 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	255,267	235,860
1. Приливи од накнада при уплати	3002	27,532	25,803
2. Приливи од накнада за управљање	3003	222,735	210,057
3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда	3004	0	0
4. Остали приливи из пословних активности	3005	5,000	0
II Одливи готовине из пословних активности (од 3007 до 3012)	3006	327,039	308,366
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	3007	3,763	6,063
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3008	109,465	108,464
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3009	120	59
4. Остали одливи из пословних активности	3010	63,693	44,711
5. Плаћени порез на добит	3011	9,357	8,102
6. Исплаћене дивиденде	3012	140,641	140,967
III Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3006)	3013		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (3006-3001)	3014	71,772	72,506
Б ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (од 3016 до 3020)	3015	407,465	267,847
1. Приливи од улагања у финансијска средства, осим депозита	3016	310,538	201,919
2. Приливи од продаје нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3017	450	0
3. Приливи по основу камата	3018	1,477	5,928
4. Приливи по основу депозита	3019	95,000	60,000
5. Остали приливи из активности инвестирања	3020	0	0
II Одливи готовине из активности инвестирања (од 3022 до 3025)	3021	329,890	192,096
1. Одливи по основу улагања у финансијска средства, осим депозита	3022	25,000	92,000
2. Одливи за куповину нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3023	4,890	96
3. Одливи по основу депозита	3024	300,000	100,000
4. Остали одливи из активности инвестирања	3025	0	0
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015-3021)	3026	77,575	75,751
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (3021-3015)	3027		
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	0	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		
III Нето прилив готовине из активности финансирања (3028-3034)	3041	0	0
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (3034-3028)	3042	0	0
Г СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3041)	3043	77,575	75,751
Д СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3027+3042)	3044	71,772	72,506
Ђ НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3043-3044)	3045	5,803	3,245
Е НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3044-3043)	3046		
Ж ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена:)	3047	20,542	17,296
З ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	2	4
И НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3049	6	3
Ј ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена:)	3050	26,341	20,542
(3045-3046+3047+3048-3049)			

У Београду,

дана 26.1.2021.

Законски заступник друштва за управљање



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

**Напомене уз финансијске извештаје
31. децембар 2020. године**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. 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 2020. године имало у просеку 43 запослена (2019. 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.

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: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународне рачуноводствене стандарде (“МРС”), Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”) и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда (“IFRIC”), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрене од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија (“Министарство”).

Превод МСФИ који утврђује и објављује Министарство чине основи текстови МРС, односно 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 укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски и 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

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

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

На ове финансијске извештаје је примењен превод МСФИ утврђен Решењем Министра финансија Републике Србије о утврђивању превода Међународних стандарда финансијског извештавања бр. 401-00-4980/2019-16 од 21. новембра 2019. године (“Службени гласник РС”, бр. 92/2019). Наведени превод МСФИ укључује све измењене и нове МРС, МСФИ и тумачења који су ступили на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године и раније, односно који се примењују од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2018. године.

Решењем Министарства финансија и привреде број 401-00-4351/2020-16 од 10. септембра 2020. године утврђен је превод Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ), које чине Концептуални оквир за финансијско извештавање, основни текстови Међународних рачуноводствених стандарда (МРС), основни текстови МСФИ издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, као и тумачења издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда у облику у којем су издати, односно усвојени и који не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна 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. Преведени МСФИ утврђени наведеним решењем почеће да се примењују од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2021. године, док се исти могу применити на добровољној основи и приликом састављања финансијских извештаја на дан 31. децембра 2020. године (уз обелодањивање одговарајућих информација у Напоменама уз финансијске извештаје). Друштво се није одлучило за добровољну примену наведеног превода МСФИ у овим финансијским извештајима за 2020. годину. Друштво тренутно ради на процени утицаја који ће имати примена нових преведених МСФИ и на датум одобравања ових финансијских извештаја још не располаже процењеним потенцијалним ефектима који нови МСФИ могу имати на финансијске извештаје Друштва у периоду њихове почетне примене.

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 2019. 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 превидљивој будућности.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

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

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

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 26. јануара 2021. 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

Током 2020. године усвојена су нова подзаконска акта која регулишу форму и садржину финансијских извештаја Друштва. 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). У складу са наведеним Друштво је извршило корекцију релевантних позиција у финансијским извештајима за упоредни период и то почетног стања на дан 1. јануар 2019. године и крајњег стања на дан 31. децембра 2019. године.

Рачуноводствене политике дате у наставку Друштво конзистентно се примењује у свим периодима презентираним у овим финансијским извештајима и у складу су са онима из претходне године, изузев следећих измењених МСФИ које је Друштво иницијално применило од 1. јануара 2020. године:

- МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и
- МСФИ 15 „Приходи од уговора са купцима“.

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.

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

МСФИ 9 „Финансијски инструменти“

МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ дефинише захтеве за признавање и вредновање финансијских средстава, финансијских обавеза. Заменио је претходно важећи рачуноводствени стандард МРС 39 “Финансијски инструменти: обелодањивање и признавање” почев од годишњих периода који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године. Бави се кредитним обезвређивањем финансијских инструмената и почива на 3 стуба:

1. Класификација и мерење
2. Израчунавање обезвређења
3. Рачуноводствени третман инструмената за заштиту од ризика

Класификација и вредновање

Стандард дефинише три нове категорије за класификацију и мерење финансијске имовине: финансијска средства која се одмеравају по амортизованој вредности, финансијска средства која се одмеравају по фер вредности кроз остали укупан резултат и финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха, а у складу са прецизно одређеним правилима. Класификација финансијских средстава у складу са МСФИ 9 се генерално заснива на пословном моделу у оквиру кога се управља финансијским средством и његовим уговором дефинисаним новчаним токовима. Овим стандардом су елиминисане претходне МРС 39 категорије финансијских средстава (средства која се држе до доспећа, средства која се воде по фер вредности кроз биланс успеха, средства расположива за продају и кредити и потраживања).

МСФИ 9 углавном задржава постојеће захтеве из МРС 39 за рекласификацију и одмеравање финансијских обавеза.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

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

2.2. Упоредни подаци и промене рачуноводствених политика (наставак)

Наредна табела објашњава првобитне категорије одмеравања у складу са МРС 39 и нове категорије за одмеравање за сваку класу финансијских средстава Друштва у складу са МСФИ 9 на дан 1. јануара 2020. године. Није било промена у категоријама за одмеравање финансијских обавеза.

У хиљадама РСД	Класификација у складу са МРС 39	Класификација у складу са МСФИ 9	Књиговодствена вредност по МРС 39	Књиговодствена вредност по МСФИ 9
Финансијска средства				
Хартије од вредности	Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха намењена трговању	Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	283.004	283.004
Депозити и остала финансијска средства	Кредити и потраживања	Амортизована вредност	70.000	70.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова	Кредити и потраживања	Амортизована вредност	21.621	21.621
Остала потраживања	Кредити и потраживања	Амортизована вредност	6.630	6.630
Готовина и готовински еквиваленти	Кредити и потраживања	Амортизована вредност	20.542	20.542
Укупно финансијска средства			401.797	401.797

Умањење вредности финансијских средстава

МСФИ 9 уводи ревидирани модел обезвређења финансијске имовине, који се заснива на бази очекиваног кредитног губитка, а не на прошлим губицима.

Модел насталог губитка из МРС-а 39 признавао је губитак по финансијском инструменту тек када се појави објективан доказ о умањењу вредности финансијског инструмента, као на пример кашњење у плаћању обавеза, финансијске потешкоће дужника, отварање предстечајног / стечајног поступка, ликвидација дужника и сл. На тај начин овај је приступ као резултат имао доста касно признавање губитака у финансијским извештајима. Насупрот томе, модел очекиваних кредитних губитака захтева процену могућих губитака од умањења вредности финансијских инструмената пре погоршања финансијске и кредитне способности дужника. Овај модел захтева да се вредносно усклађење признаје пре него што је дошло до насталих губитака. Овај приступ захтева да се на сваки дан биланса размотре тренутни услови и будућа привредна кретања, који су доступни у тренутку израде финансијских извештаја, како би се пројектовали очекивани кредитни губици.

Руководство Друштва је извршило процену утицаја примене стандарда на финансијске извештаје и, имајући у виду природу финансијске имовине Друштва и начина утврђивања исправке вредности потраживања, проценило да примена неће имати значајан утицај на финансијске извештаје Друштва. Одмеравање по почетном признавању се није променило након примене МСФИ 9, због чега није било ни потребе за кориговањем почетног стања нераспоређеног добитка. У складу са прелазним одредбама МСФИ 9 Друштво није кориговало упоредне податке приликом почетне примене овог стандарда.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

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

2.2. Упоредни подаци и промене рачуноводствених политика(наставак)

МСФИ 15 „Приходи од уговора са купцима“

МСФИ 15 замењује МРС 11 „Уговори о изградњи“, МРС 18 „Приходи“ и пратећа тумачења и примењује га, уз ограничена изузећа, на све приходе настале по основу уговора са купцима. Основни принцип на коме се заснива МСФИ 15 „Приходи од уговора са купцима“ јесте да се признавање прихода врши на начин који одражава пренос обећаних добара или услуга купцима у вредности која одговара накнади коју друштво очекује да оствари у замену за та добра или услуге. Другим речима, приход се утврђује и признаје по моделу који подразумева спровођење следећих пет корака:

- Корак 1 – Идентификовање уговора с купцем (појединачни и комбиновани уговори, измене уговора),
- Корак 2 – Утврђивање обавеза по уговору са купцима,
- Корак 3 – Утврђивање цене трансакције: утврђивање износа прихода,
- Корак 4 – Распоред цене на конкретне обавезе из уговора, и
- Корак 5 – Признавање прихода када друштво испуњава своје обавезе према купцу.

Друштво је применило поједностављени метод преласка на МСФИ 15 и изабрало је да примени практично поједностављење доступно за поменути метод преласка. Иницијална примена МСФИ 15 није утицала на признавање прихода од накнада из уговора са купцима, како у погледу времена признавања, тако ни у погледу износа.

Усвајање МСФИ 15 довело је до промена у рачуноводственим политикама и није довело до значајних корекција у билансу успеха, па стога нису ни утврђени ефекти усвајања МСФИ 15 и нису признати у приложеним финансијским извештајима.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Пословне промене у иностраној валути

Пословне промене настале у иностраној 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 иностраној 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 иностраној валути и приликом пословних трансакција у иностраној 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 2020	31. децембар 2019.
ЕУР	117,5802	
УСД	95,6637	

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. 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 13 и 25).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. 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.

Нематеријална имовина, опрема и остала средства за рад су на дан 31. децембра 2020. 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

Рачуноводствене политике у примени од 1. јануара 2020. године

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 (СГПИ) 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 (СГПИ) на преостали износ главнице.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. 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 на 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 2020. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.5. Финансијски пласмани (Наставак)

Рачуноводствене политике у примени од 1. јануара 2020. године (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 2020. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.5. Финансијски пласмани (Наставак)

Рачуноводствене политике у примени од 1. јануара 2020. године (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.

Рачуноводствене политике у примени до 1. јануара 2019. године

Класификација

Друштво класификује своја финансијска средства у следеће категорије: кредити и потраживања, финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха и финансијска средства која се држе до доспећа. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена. Руководство врши класификацију својих финансијских пласмана у моменту иницијалног признавања.

Кредити и потраживања

Кредити и потраживања представљају недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања, која се не котирају ни на једном активном тржишту. Укључују се у текућа средства, осим уколико су им рокови доспећа дужи од 12 месеци након датума биланса стања. У том случају се класификују као дугорочна средства.

Потраживања се састоје од потраживања од фондова и осталих потраживања. Потраживања од фондова су исказана по фактурној вредности, као и за исправку вредности која је заснована на процени наплативости појединачног потраживања. Исправка вредности се формира за она потраживања за које постоји објективан доказ да су обезвређена, односно за која руководство Друштва процењује да се не могу наплатити у пуном износу, и иста се евидентира као расход у билансу успеха периода када је процена извршена.

Готовина и готовински еквиваленти

У билансу токова готовине под готовином и готовинским еквивалентима се подразумевају готовина у благајни, средства на рачунима код банака и остала високо ликвидна финансијска актива са доспећем до 3 месеца.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха су вредноване по поштеној (фер) вредности, утврђеној на основу тржишне вредности на организованом тржишту хартија од вредности, Београдској берзи.

Финансијска средства која се држе до доспећа

Финансијска средства која се држе до доспећа представљају хартије од вредности са одређеним или одредивим роком доспећа дужим од годину дана, а које Друштво намерава да држи до доспећа. Иницијално се признају по фер вредности док се накнадно вредновање врши по амортизованој вредности применом метода ефективне каматне стопе.

Признавање финансијских средстава

Куповина или продаја финансијског средства се евидентира коришћењем рачуноводственог обухватања на датум салдирања трансакције.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.5. Финансијски пласмани (Наставак)

Рачуноводствене политике у примени до 1. јануара 2019. године (Наставак)

Вредновање финансијских средстава

Финансијски инструменти иницијално се вреднују по тржишној вредности која укључује трансакционе трошкове код свих финансијских средстава или обавеза осим оних која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства која се воде по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха иницијално се признају по фер вредности, а трансакциони трошкови терете трошкове пословања у билансу успеха.

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха се након иницијалног признавања, исказују по фер вредности.

Кредити и потраживања, као и финансијска средства које се држе до доспећа, вреднују се по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Престанак признавања финансијских средстава

Друштво врши *искњижење* финансијског средства када права на прилив готовине по основу тог средства истекну или када та права пренесе на другог. Свако право по пренетој финансијској активи, креирано или задржано од стране Друштва, признаје се као посебно средство или обавеза.

Вредновање по амортизованим вредностима

Амортизована вредност финансијског средства је износ по коме се средства иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Обезвређење финансијских средстава

Друштво обрачунава обезвређење сумњивих потраживања на основу процењених губитака који настају, јер купци нису у могућности да изврше тражена плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређивања за сумњива потраживања, Друштво се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и промене у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате у готовини. Стварни ниво потраживања која су наплаћена може да се разликује од процењених нивоа наплате, што може позитивно или негативно да се одрази на резултате пословања.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе се иницијално признају у висини набавне вредности која представља поштenu вредност примљене надокнаде. Након иницијалног признавања, финансијске обавезе се исказују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе, осим финансијских обавеза по фер вредности кроз биланс успеха. Амортизована вредност финансијске обавезе је износ по коме се обавезе иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Финансијске обавезе укључују обавезе по основу кредита одобрених од банака у земљи. Обавеза је текућа уколико се очекује да буде измирена у редовном току пословног циклуса Друштва односно која доспева у периоду до 12 месеци након датума биланса стања. Све остале обавезе се класификују као дугорочне.

Друштво врши *искњижење* обавезе када је обавеза измирена, укинута или када је пренета на другог.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања вреднују се по номиналној вредности.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

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 2020. године капитал Друштва је износио 315.681 хиљада динара, што је по средњем курсу Народне банке Србије износило ЕУР 2.684.814 (31. децембар 2019. године: 377.277 хиљада динара. односно ЕУР 3.208.334) (*видети* Напомену 24).

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.

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.

(в) 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, потврдила су

Очекивања руководства да по овом основу није потребно вршити посебна резервисања и због тога се резервисања по овом основу не евидентирају у финансијским извештајима, већ се приказују на терет расхода у периоду када се исплаћује јубиларна награда.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

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% (2019. 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 проишле 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 са 2020. 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 2020. годину.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)

3.10. 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 – Кориштан век трајања нематеријалне имовине и опреме.
- Напомена 3.5 – Обезвређење потраживања.
- Напомена 25 – Резервисања по основу судских спорова.
- Напомена 3.8 – Примања запослених.

4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

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

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

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

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

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

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

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. 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 2020. и 2019. 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	-	-	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

У хиљадама динара	Променљива каматна стопа	Фиксна каматна стопа	Некаматносна имовина и обавезе	Укупно
Имовина				
Хартије од вредности	-	-	283.004	283.004
Депозити и остала финансијска средства	-	70.000	-	70.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	-	-	32.707	32.707
Готовина и готовински еквиваленти	-	-	20.542	20.542
Укупно имовина	-	70.000	336.253	406.253
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	-	-	146	146
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	-	245	245
Остале обавезе	-	-	2.183	2.183
Укупно обавезе и нето имовина	-	-	2.574	2.574
Нето каматна позиција - 31. децембар 2019.	-	70.000	50.675	403.679

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. 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 2020. и 2019. године је приказана у следећој табели:

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
<hr/>			
У хиљадама динара	ЕУР/УСД	РСД	Укупно
Имовина			
Хартије од вредности	173.706	109.298	283.004
Депозити и остала финансијска средства	-	70.000	70.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	903	31.804	32.707
Готовина и готовински еквиваленти	48	20.494	20.542
Укупно имовина	174.657	231.596	406.253
Обавезе и нето имовина			
Финансијске обавезе	-	146	146
Обавезе према добровољним пензијским фондовима	-	245	245
Остале обавезе	-	2.183	2.183
Укупно обавезе и нето имовина	-	2.574	2.574
Нето девизна позиција - 31. децембар 2019. године	174.657	229.022	403.679

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 2020. 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 2020. године**

4. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

4.3. Кредитни ризик (Наставак)

У следећој табели дат је приказ изложености кредитном ризику на дан 31.12.2020. године и 31.12.2019. године:

У хиљадама РСД	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Хартије од вредности	3	283.004
Депозити и остала финансијска средства	275.000	70.000
Готовина и готовински еквиваленти	26.341	20.542
Изложеност кредитном ризику	301.344	373.546

Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха у укупном износу од 3 хиљаде динара на дан 31. децембра 2020. године (31. децембар 2019. године: 283.004 хиљаде динара) чине средства пласирана код инвестиционих фондова. Структура улагања у инвестиционе фондове је приказана у оквиру напомене 18.

Депозити по рочности представљају краткорочне орочене депозите. На дан 31. децембра 2020. 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 90 дана са каматном стопом од 2.00%. као и депозит у износу 100.000 хиљада динара од 90 дана са каматном стопом од 2.10%. Депозит орочен код Директне банке а.д. Крагујевац у износу од 75.000 хиљада уз каматну стопу од 2.3%. 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 залогом.

Позиција готовина односи се на средства код НЛБ Банке а.д. Београд. Комерцијалне Банке ад Београд. Raiffeisen Банке а.д. Београд. Procredit Банке ад 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 aktive 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 2020. 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 инпут 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	-	3		3	3
31. децембар 2020. године	-	3		3	3
Хартије од вредности	-	283.004		283.004	283.004
31. децембар 2019. године	-	283.004		283.004	283.004

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 2020. 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 недисконтованог новчаног тока:

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

У хиљадама динара	До 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко 1 године	Укупно
Имовина				
Хартије од вредности	283.004	-	-	283.004
Депозити и остала финансијска средства	70.000	-	-	70.000
Потраживања од ДПФ, остала потраживања и остала средства	31.457	347	903	32.707
Готовина и готовински еквиваленти	20.542	-	-	20.542
Укупно имовина	405.003	347	903	406.253
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	146	-	-	146
Обавезе према ДПФ	245	-	-	245
Остале обавезе	2.183	-	-	2.183
Укупно обавезе и нето имовина	2.574	-	-	2.574
Нето рочна неусклађеност 31. децембар 2019.	402.429	347	903	403.679

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 2020. 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 27.606 хиљада динара остварени су по месецима у 2020. години на следећи начин (2019. година: 25.679 хиљада динара):

У хиљадама динара	2020.	2019.
Накнада за јануар	2.033	1.454
Накнада за фебруар	2.398	1.728
Накнада за март	1.984	2.560
Накнада за април	2.112	2.037
Накнада за мај	2.373	2.115
Накнада за јун	2.314	2.078
Накнада за јул	2.370	2.150
Накнада за август	2.246	2.157
Накнада за септембар	2.236	2.062
Накнада за октобар	2.455	2.314
Накнада за новембар	2.313	2.326
Накнада за децембар	2.772	2.698
Укупно	27.606	25.679

6. ПРИХОДИ НАКНАДА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОВИМА

Приходи од накнада за управљање фондовима (Напомена 3.2) у износу од 223.153 хиљаде динара у 2020. години (2019. година: 212.008 хиљада динара) се односе на приходе од управљања Фондом у висини од 1.25% годишње од вредности нето имовине Фонда. Накнаде се обрачунавају дневно, а наплаћују се месечно.

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

У хиљадама динара	2020.	2019.
Накнада за јануар	19.125	16.932
Накнада за фебруар	17.925	15.455
Накнада за март	18.712	17.492
Накнада за април	17.970	17.195
Накнада за мај	18.655	17.758
Накнада за јун	18.071	17.414
Накнада за јул	18.708	18.100
Накнада за август	18.822	18.304
Накнада за септембар	18.337	17.801
Накнада за октобар	18.948	18.509
Накнада за новембар	18.538	18.125
Накнада за децембар	19.342	18.923
Укупно	223.153	212.008

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 2020. године**

8.1 НЕТО ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ПРЕСТАНКА ПРИЗНАВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА КОЈИ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ

Нето добици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по амортизованом вредности остварени током 2020. године, док се износ од 17.841 хиљада динара односи на добике по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по амортизованом вредности – обвезница издатих од стране Републике Србије.

8.2 НЕТО ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ПРЕСТАНКА ПРИЗНАВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА КОЈИ СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ

Нето добици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности укупно износе 4.477 хиљаде динара (2019. година: 611 хиљада динара) и чине их добици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности - инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова, као и губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности - инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова.

У хиљадама динара	2020.	2019.
Добици по основу престанка признавања финансијских инструмената	4.833	611
Губици по основу престанка признавања финансијских инструмената	(356)	-
Укупно	4.477	611

9. НЕТО ДОБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА

У хиљадама динара	2020.	2019.
Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава	1.371	2.066
Расходи од усклађивања вредности финансијских средстава	(3.310)	(445)
Укупно	(1.939)	1.621

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

- Raiffeisen Cash,
- Raiffeisen Euro Cash,
- Kombank новчани фонд и
- Kombank девизни фонд.

10. ПРИХОДИ ОД КАМАТА

Приходи од камата у 2020. години износе 1.863 хиљада динара. (2019. година 7.347 хиљада динара).

У хиљадама динара	2020.	2019.
Приходи од камата на средства по виђењу	2	304
Приходи од камата на орочена средства	1.861	847
Приходи од камата на обвезнице	-	6.196
Укупно	1.863	7.347

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

11. ТРОШКОВИ ЗАРАДА. НАКНАДА ЗАРАДА И ДРУГИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

Трошкове зарада, накнада зарада и друге личне расходе у износу од 111.980 хиљада динара у 2020. години (2019. година: 111.019 хиљада динара) чине:

У хиљадама динара	2020.	2019.
Трошкови зарада, накнада зарада	102.942	102.651
Трошкови накнада члановима надзорног одбора	4.012	4.000
Трошкови превоза на радно место и са радног места	862	1.067
Трошкови службеног пута у земљи и иностранству	5	1
Трошкови премија допунског пензијског осигурања	3.003	2.984
Трошкови солидарне помоћи	70	316
Трошкови отпремнина и јубиларних награда	1.046	-
Трошкови омладинских задруга	40	-
Укупно	111.980	111.019

12. 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	2020.	2019.
Трошкови амортизације нематеријалне имовине	60	218
Трошкови амортизације опреме (Напомена 17)	458	509
Трошкови амортизације основних средстава у закупу(Напомена 17)	104	-
Укупно	622	727

13. 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 резервисања по основу судских спорова (Напомена 25).

Резервисање за оперативни ризик се врши на основу процене величине ризика и представља вредност од 0.1% од нето вредности имовине Фонда.

Резервисања за судске спорове формирана су на основу процене исхода спорова од стране руководства Друштва.

У 2020. години није било резервисања са судске спорове.

У хиљадама динара	2020.	2019.
Резервисања за оперативни ризик	449	1.813
Резервисања за судске спорове	-	10.780
Укупно	449	12.593

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара	2020.	2019.
Добици по основу престанка признавања нематеријалне имовине, некретнине и опреме	1.774	-
Приходи од укидања резервисања	4.192	-
Остали приходи	12	-
Приходи од усклађивања вредности некретнина и опреме	-	300
Укупно	5.978	300

Највеће учешће у осталим приходима заузимају приходи од укидања резервисања. Приходи од укидања резервисања настали су услед окончања једног радног спора у корист Друштва.

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Остале расходе у износу од 41.074 хиљаде динара у 2020. години (2019. година: 34.283 хиљаде динара) чине:

У хиљадама динара	2020.	2019.
Трошкови материјала, горива и енергије	2.429	2.734
Трошкови закупа	12.492	8.585
Трошкови ПТТ-а и интернета	4.923	3.597
Трошкови одржавања	3.175	2.588
Трошкови комуналних услуга	692	621
Трошкови репрезентације	2.033	2.400
Трошкови платног промета	454	503
Трошкови непроизводних услуга	5.818	4.451
Трошкови донаторства и спонзорства	425	1.953
Трошкови осигурања	442	444
Остали трошкови	8.191	6.407
Укупно	41.074	34.283

16. 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% (2019. 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 2020. године**

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (Наставак)

а) Компоненте пореза на добит 2020. година

Укупан порески расход се састоји у укупном износу од пореза на добит у износу од 14.711 хиљада динара (2019. година: 14.713 хиљаде динара).

Усклађивање ефективне пореске стопе приказано је у следећој табели:

У хиљадама РСД	2020.	2019.
Добитак пре опорезивања	93.756	91.560
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	(6.084)	(8.473)
Порески ефекти расхода који се признају у пореске сврхе	5.923	14.391
Капитални добици	4.833	611
Капитални губици	(356)	-
Пореска основица – опорезива добит	98.072	98.089
Обрачунати порез по ефективној каматној стопи	15.69%	16.07%
	14.711	14.713

17. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА

У хиљадама динара	2020.	2019.
Набавна вредност		
Почетно стање на дан 1. јануара	20.386	20.691
Набавке током године	1.815	372
Смањења током године	(10.423)	(677)
Улагања у објекат у закупу	3.661	-
Стање на дан 31. децембра	15.439	20.386
Акумулирана исправка вредности		
Почетно стање на дан 1. јануара	(18.880)	(19.048)
Смањење	10.144	677
Амортизација у току године (Напомена 12)	(458)	(509)
Амортизација улагања у објекат у закупу	(104)	-
Стање на дан 31. децембра	(9.298)	(18.880)
Садашња вредност на дан 31. децембра	6.141	1.506

Друштво је у 2020. години набавило рачунаре и пратећу опрему у износу од 229 хиљада динара. канцеларијски намештај у износу од 1.154 хиљаде динара. телефоне у износу од 380 хиљада динара као и осталу опрему у износу од 52 хиљаде динара.

Друштво је у 2020. години променило своје седиште пословања. Почев од 1. априла 2020. године седиште Друштва је у Кнез Михаиловој улици бр.10/V. Друштво је извршило преоријентацију из отвореног пословног простора у затворени пословни простор. С тим у вези, Друштво је извршило улагања у пословни простор у закупу.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха у укупном износу од 3 хиљаде динара на дан 31. децембра 2020. године (31. децембар 2019. године: 283.004 хиљаде динара) чине средства пласирана код следећих инвестиционих фондова:

У хиљадама динара	Број ИЈ	Вредност ИЈ у РСД	Износ средстава 31. децембар 2020.	Износ средстава 31. децембар 2019.
Raiffeisen инвест – РСД	1.0000	2.064.44	2	349
Raiffeisen инвест – ЕУР	-	-	-	169.692
Kombank инвест – РСД	1.0000	1.418.70	1	108.949
Kombank инвест – ЕУР	-	-	-	4.014
Стање на дан			3	283.004

19. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛА ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА

У хиљадама динара	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	100.000	70.000
Депозит – Поштанска штедионица а.д. Београд	100.000	-
Депозит – Директна банка а.д. Крагујевац	75.000	-
Стање на дан	275.000	70.000

Депозити по рочности представљају краткорочне орочене депозите. На дан 31. децембра 2020. 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 90 дана са каматном стопом од 2.00%. као и депозит у износу 100.000 хиљада динара од 90 дана са каматном стопом од 2.10%. Депозит орочен код Директне банке а.д. Крагујевац у износу од 75.000 хиљада уз каматну стопу од 2.3%.

20. 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 2020. наплаћено је 4. јануара 2021. године.

21. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Потраживање за камате	208	33
Дати аванси	3.179	927
Друга потраживања	2.307	5.670
Стање на дан	5.694	6.630

Друга потраживања на дан 31. децембра 2020. године се највећим делом односе на потраживања од запослених по основу продаје путничких аутомобила 1.348 хиљада динара, потраживања за боловање у износу од 505 хиљада динара (2019: 344 хиљаде динара), потраживања за зајмове од запослених од 452 хиљаде динара (2019: 326 хиљада динара) као и остала потраживања у износу од 2 хиљаде динара. У 2019. години позицију других потраживања чине и потраживања за банкарску гаранцију у износу од 5.000 хиљада динара.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

22. ОСТАЛА СРЕДСТВА

Активна временска разграничења у износу од 9.902 хиљаде динара (31. децембар 2019. година 1.136 хиљада динара) састоје се 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 2020.	31. децембар 2019.
Активна временска разграничења – премије осигурања	109	205
Активна временска разграничења – Директна банка	211	-
Остала активна временска разграничења	94	148
Унапред плаћени расходи – новине и часописи	216	257
Унапред плаћени расходи - ревизија	-	225
Унапред плаћени расходи - лиценца	239	301
Унапред плаћени расходи – Нинамедија клипинг	9.033	-
Стање на дан	9.902	1.136

23. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

У хиљадама динара	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Текући рачуни	26.298	20.494
Девизни рачуни	43	48
Стање на дан	26.341	20.542

24. КАПИТАЛ

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

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

У хиљадама динара	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Основни капитал	116.742	116.742
Резерве	18	18
Добит	198.921	260.517
Укупни капитал	315.681	377.277

На дан 31. децембра 2020. 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 2020. години на седници одржаној 27. марта 2020. године извршило расподелу добити након усвајања финансијских извештаја за 2019. годину. Нераспоређена добит у укупном износу од 140.641.244.30 динара је исплаћена Компанији “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.на основу Одлуке о расподели добити. као једином акционару и оснивачу. односно 100% власнику.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

25. РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Резервисања за оперативни ризик	18.459	18.011
Резервисања за судске спорове	6.588	10.780
Стање на дан	25.047	28.791

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.

Резервисања за судске спорове формирана су на основу процене исхода спорова од стране руководства Друштва. У 2020. години није било вршења резервисања по основу судских спорова (2019 година: 10.780 хиљада динара по основу два судска спора). Како је у 2020. години један спор правоснажно окончан у корист Друштва, резервисање по основу поменутог спора је укинута.

26. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Обавезе према добављачима	953	1.058
Обавезе према кастоди банци	754	737
Обавезе за локалне таксе	62	20
Обавезе за порезе, доприносе и дажбине	658	318
Остале обавезе	587	50
Укупно	3.014	2.183

Остале обавезе Друштва измирене су почетком јануара 2021. године.

27. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Друштво је тужена страна у два судска спора. У 2020. години није било нових резервисања по основу судских спорова. (31. децембар 2019. године: 10.780 хиљада динара).

Оба судска спора су радна по својој природи. и воде се по тужбама истог запосленог против Друштва. Један радни спор је ради поништаја решења о отказу уговора о раду, а други радни спор је за накнаду штете.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

28. 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	2020.	2019.
Приходи		
Дунав Стокброкер а.д. Београд	9	9
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.	2.192	2.121
Дунав ауто д.о.о. Београд	169	232
Дунав ауто Логистика д.о.о. Београд	9	4
Дунав Ре а.д.о. Београд	62	55
Укупни приходи	2.441	2.421
Расходи		
Дунав Стокброкер а.д. Београд	2.274	4.489
Дунав ауто д.о.о. Београд	2.034	1.317
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.	2.358	2.317
Укупни расходи	6.666	8.123

(б) Стања потраживања и обавеза

Потраживања

На дан 31. децембра 2020. и 2019. године Друштво није имало потраживања од повезаних правних лица.

Обавезе

У хиљадама динара	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Дунав Стокброкер а.д. Београд	18	28
Компанија “Дунав осигурање” а.д.о. Београд.	201	365
Дунав ауто д.о.о. Београд	223	-
Укупно	442	393

(в) Накнаде кључног руководећег особља

Зараде руководства (извршног директора, портфолио менаџера, директора сектора, интерног ревизора, као и шефова служби) у 2020. и 2019. години приказане су у следећој табели:

У хиљадама динара	2020.	2019.
Трошкови зарада руководства	27.169	25.070
Укупно	27.169	25.070

29. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА

Није било значајних догађаја након датума извештајног периода који би захтевали корекције или обелодањивање у напоменама уз приложене финансијске извештаје Друштва за 2020. годину.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

30. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНИХ КОНТРОЛА ДРУШТВА

У 2020. години Народна банка Србије започела је поступак непосредне контроле пословања Друштва дана 5. новембра 2020. године. и то у областима: корпоративно пословање и организација функције инвестирања. Поступак контроле је и даље у току.

Током 2020. године. Друштво је добило решење о обустави непосредне контроле пословања из 2019. године као и закључак о обустави.

31. АКТИВНОСТИ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерна ревизија је током 2020. 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 утврђивања нето вредности имовине и вредности инвестиционе јединице фонда и тачности обрачунавања приноса добровољног пензијског фонда;
2. Интерна ревизија процеса отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда; евиденција и праћење уплата и расподеле пензијских доприноса;
3. Ревизија ИТ система - права приступа и план континуитета пословања;
4. Интерна ревизија управљања ризицима Друштва и фонда; и
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 који регулишу 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.

32. 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

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

Организациона структура (Наставак)

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

Органи управљања

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

На дан 31. децембра 2020. 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 2020. године, чланове Надзорног одбора Друштва чине:

1. Милорад Радић – председник
2. Андрија Павловић – члан
3. Тамара Радаковић – 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 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 2020. године**

32. 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 одора.

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 2020. године обављао је 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 2020. године**

32. 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 2020. године обављала је 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 2020. године имало укупно 45 запослена, од којих је 21 запослено у седишту Друштва и 24 запослена у продајној мрежи.

Упоредна квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2020. и 31. децембра 2019. године је следећа:

	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Школска спрема		
Висока стручна спрема (ВСС)	29	29
Виша стручна спрема (ВШС)	7	7
Средња стручна спрема (ССС)	9	8
Укупно	45	44

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 2020. године**

32. 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, XP
- Оперативни систем на Backup, File, Mail серверима – Windows Server 2003
- Софтвер који се користи за мејл 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 11g.

Корисничке апликације су креиране Oracle алатима за развој (Oracle Forms, Oracle Reports, Oracle Discovery) и веома су успешно имплементирани у информациони систем. Oracle алати који се користе за развој подржавају најновију Web и Java технологију и као такви омогућују развој врло квалитетних и модерних информатичких решења.

Корисничке апликације постоје у клијент/сервер и Web варијанти. Основне карактеристике информационог система су флексибилност, мобилност пословања, брз приступ и контрола, потпуна интегрисаност процеса пословања и поузданост.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

32. 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 2020. године

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

Опис функција информационог система (наставак)

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

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

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

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

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

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

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

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

Законски заступник
Друштва за управљање Фондом

Бранислав Трифуновић





**DUNAV DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM**

**ИЗВЕШТАЈ
О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА ЗА 2020. ГОДИНУ**

Београд, фебруар 2021. године

Knez Mihailova 10/V
11000 Beograd, Srbija
www.dunavpenzije.com

Tel +381 11 3036 410
Tel +381 11 3036 420
Fax +381 11 4532 287

Mat broj 17411233
PIB 100057074
Račun broj 265-1100310001065-55, Raiffeisenbank a.d.



Садржај

1. УВОД	1
1.1. Оперативна структура	1
1.2. Директор, Управа Друштва и структура запослених	1
1.3. Национална мрежа	3
2. ФОНД	3
2.1. Чланови	4
3. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА	5
3.1. Тржишни ризици	6
3.1.1. Ризик од промене каматних стопа	6
3.1.2. Ризик од промене курса валута	8
3.2. Оперативни ризик	9
3.3. Ризик ликвидности	9
3.4. Ризик усклађености пословања са прописима	11
4. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА	11
4.1. Биланс стања	11
4.1.1. Актива	11
4.1.2. Пасива	12
4.1.3. Догађаји након датума извештајног периода	13
5. ФИНАНСИЈСКИ ПОЛОЖАЈ	13
5.1. Индикатори опште ликвидности	13
5.2. Индикатори убрзане и текуће ликвидности	13
6. БИЛАНС УСПЕХА	14
6.1. Приходи	14
6.1.1. Приходи накнада за уплату доприноса	14
6.1.2. Приходи накнада за управљање фондом	15
7. ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	16
8. ПОКАЗАТЕЉИ ЕФИКАСНОСТИ У ПОСЛОВАЊУ	16
8.1. Продуктивност	16
8.2. Рентабилност	16
9. ПРОМЕНЕ У РАЧУНОВОДСТВЕНИМ ИСКАЗИМА	16
10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА	17
10.1. Фонд	17
10.1.1. Нето имовина	17
10.1.2. Чланови	18
10.1.3. Повлачење средстава	19
10.2. Друштво	20
10.2.1. Приходи	20
10.2.2. По врсти прихода	21
10.3. Трошкови	24
10.4. Пословни резултат	28
11. АНАЛИЗА ПОСЛОВАЊА	29
12. ОСТАЛО	30
12.1. Активности и контроле	30
12.1.1. Контроле	30
12.1.2. Маркетинг	30
13. СПРОВОЂЕЊЕ ФУНКЦИЈЕ ОРГАНА ДРУШТВА	31
14. СЕКТОРСКА АНАЛИЗА	32
15. ЗАКЉУЧАК	33



1. УВОД

“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.

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.

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

1.1. Оперативна структура

Организациона и управљачка структура Друштва уређена је у складу са Законом, 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 процес рада у области продаје, финансија и рачуноводства, правних и административних послова и информационе технологије односно управља целокупним пословањем Друштва и добровољног пензијског фонда.

Органи Друштва су: Скупштина, Надзорни одбор и извршни директор.

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.

1.2. Директор, Управа Друштва и структура запослених

Надзорни одбор и извршни директор чине управу Друштва.

Друштво заступа Бранислав Трифуновић, извршни директор.

У Друштву је на дан 31. децембра 2020. године укупно 45 запослена радника (27 жена и 18 мушкараца), од чега је 21 запослено у седишту Друштва, а 24 у продајној мрежи. Број запослених је у Друштву на дан 31. децембра 2020. године у односу на 31. децембар 2019. године је повећан за један.

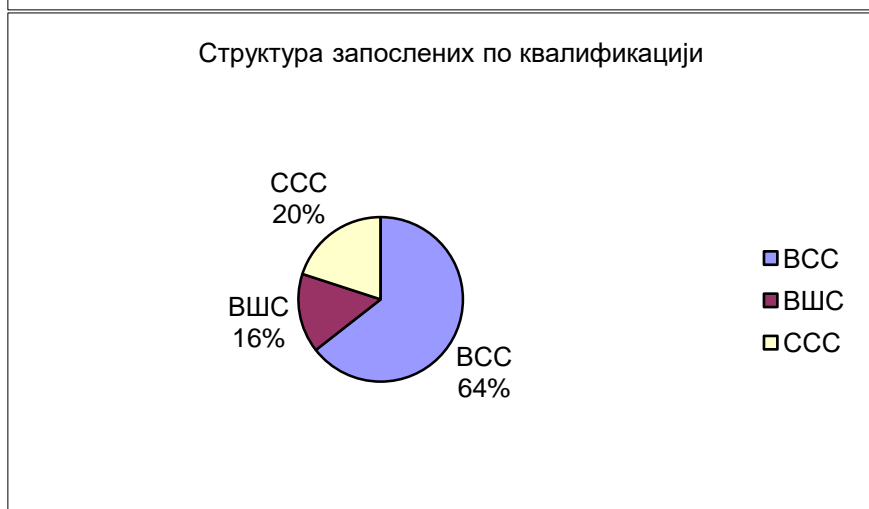
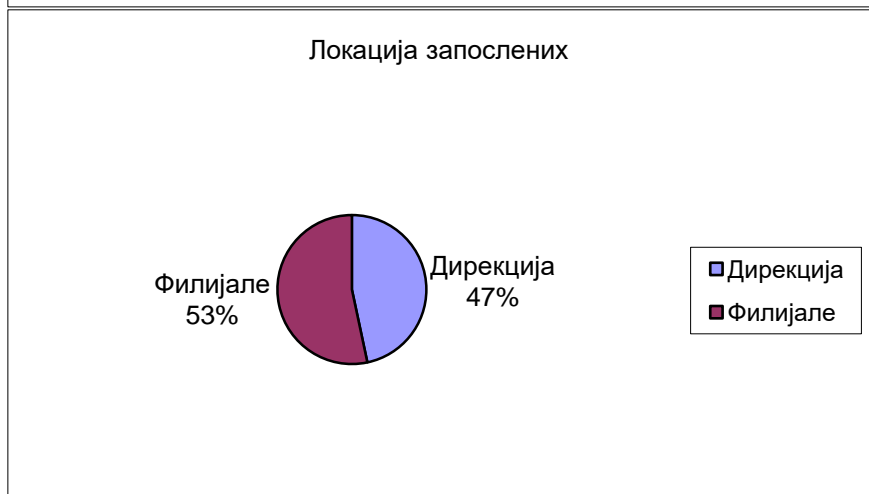
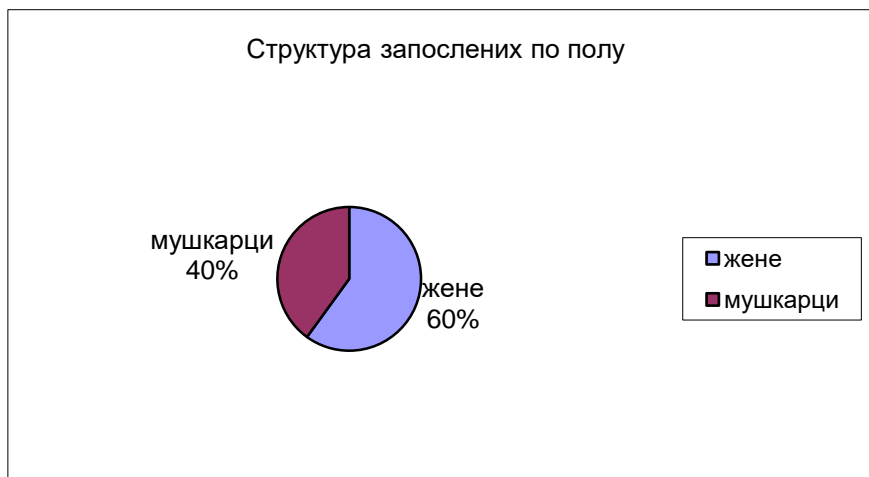
Квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2020. године је следећа: ВСС 29 запослених, ВШС 7 запослених, ССС 9 запослених.

Просечна старост запослених на дан 31. децембра 2020. године је 47,02 година, а просечан укупни радни стаж по запосленом је 20,18 година, а у Друштву 12,69 година.



1. УВОД (Наставак)

1.2. Директор, Управа Друштва и структура запослених (Наставак)



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



1. УВОД (Наставак)

1.3. Национална мрежа

Друштво послује на територији Републике Србије са седиштем у Београду, Кнез Михаилова бр. 10.

Пословна година је завршена са 6 филијала и 1 пословницом, чиме је постигнута покривености територије и приближавања потенцијалним члановима.

2. 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 2020. години.

Фонд је на почетку пословне године имао активу у износу од РСД 18,010,467 хиљаде. На крају периода актива Фонда је износила РСД 18,459,278 хиљада. У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2020. године актива Фонда је увећана за РСД 448,811 хиљада или за 2.49%, а у односу на 31. децембар 2018. године за РСД 2,261,815 хиљада, односно 13.96% (Прилог 1.)

На почетку периода број партија чланова у Фонду је био 102,469, а на крају 104,011. Повећање од 1,542 партија чланова или 1.51%, је резултат повећања броја нових чланова за 5,071 и повлачења средстава старих чланова. Укупан број чланова у Фонду на основу матичног броја је 89,014 на крају 2020. године, што је повећање за 913. Број чланова у индустрији добровољних пензијских фондова је и даље највећи у Дунав Фонду (Прилог 2.)

Наплата у посматраном периоду износила је РСД 1,342,087 хиљада што је за РСД 40,651 хиљаду или 3.12% више од планираног износа, а за РСД 158,874 хиљаде или 10.59% мање него претходне године.

У истом периоду из Фонда је исплаћено 3,165 једнократних исплата што је за 206 исплата више него у 2019. години, у укупном износу од РСД 785,646 хиљада. У 2020. години из Фонда у друге фондове је 82 члана трансферисало своја средства што је за 78 члана мање него у 2019. години, у износу од РСД 40,382 хиљаде. Током извештајног периода из Фонда је исплаћено 414 програмираних исплата, а тренутно је у поступку исплате 651 пензионера. Укупан износ исплаћених средстава по основу програмираних исплата износи РСД 114,790 хиљада. Укупан износ повучених средстава из Фонда у 2020. години је РСД 940,817 хиљада, што је за РСД 145,148 хиљада више него у 2019. години када је тај износ био РСД 795,669 хиљада (Прилог 3).

У посматраном периоду 345 чланова са имовином од РСД 58,578 хиљада пренело је индивидуалне рачуне из других фондова у "Дунав" добровољни пензијски фонд. Број чланова који су пренели средства у наш Фонд је мањи за 315 чланова или за 47.73% у односу на 2019. годину, а средства која су трансферисала су мања за РСД 17,393 хиљаде или 22.90%.

Друштво планом пословања за 2020. годину није предвидело разлику у корист прилива по основу трансфера средстава. Позитиван ефекат узимајући све приливе и одливе износио је РСД 18,196 хиљада, што је мање него у 2018. години, када је овај ефекат износио РСД 43,708 хиљада (Прилог 4).



2. ФОНД (Наставак)

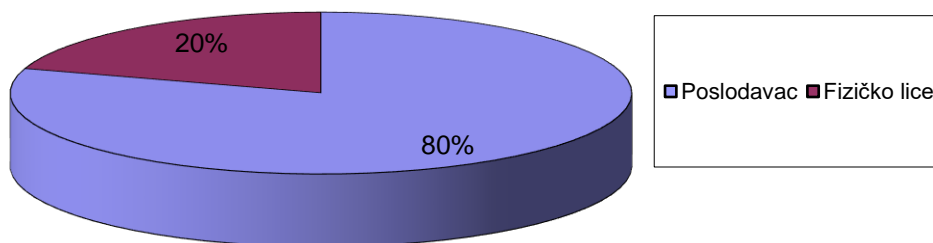
Вредност инвестиционе јединице у 2020. години кретала се у распону од РСД 2,565.72255 до РСД 2,711.02152 РСД. На крају пословне године вредност инвестиционе јединице износила је РСД 2,701.42244. Остварени принос у 2020. години износи 0.38% и лошији је од је планом предвиђеног приноса од 4.50%.

- Принос од оснивања до 31. децембра 2020. 7,52%
- Годишњи принос за период 1. јануар 2020. - 31. децембар 2020. 0,38%
- Укупан раст вредности инвестиционе јединице до 31. децембра 2020. 171,13%

2.1. Чланови

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.

Структура чланова по врсти закљученог уговора



Просечан износ доприноса који је уплаћен у 2020. години износи РСД 4,009.75, што је у односу на 2019. годину када је износио РСД 4,490.49 мање за РСД 480.74 динара или 10.71%.



2. ФОНД (Наставак)

2.1. Чланови (Наставак)



Друштво врши он-лине анализу структуре чланова по полу и старости. Просечна старост чланова Фонда је 49,22 година, мушкарци – 49,17 и жене – 49,26. Процентуално, мушкарци учествују са 60%, а жене са 40 % 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. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

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 ризицима, који је у складу са правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и дефинисаним процедурама Друштва.



3. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

Друштво прати збивања на финансијским тржиштима на 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 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 процедуре, којима регулише начин контроле и мере за њихово минимизирање.

3.1. Тржишни ризици

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

3.1.1. 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.



3. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

3.1. Тржишни ризици (Наставак)

3.1.1. Ризик од промене каматних стопа (Наставак)

Преглед изложености Друштва ризику промене каматних стопа на дан 31. децембра 2020. и 2019. 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	-	-	3	3
Депозити и остала финансијска средства	-	275.000	-	275.000
Потраживања од ДПФ, 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 ДПФ	-	-	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

У хиљадама динара	Променљива каматна стопа	Фиксна каматна стопа	Некаматносна имовина и обавезе	Укупно
Имовина				
Хартије од вредности	-	-	283.004	283.004
Депозити и остала финансијска средства	-	70.000	-	70.000
Потраживања од ДПФ, остала потраживања и остала средства	-	-	32.707	32.707
Готовина и готовински еквиваленти	-	-	20.542	20.542
Укупно имовина	-	70.000	336.253	406.253
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	-	-	146	146
Обавезе према ДПФ	-	-	245	245
Остале обавезе	-	-	2.183	2.183
Укупно обавезе и нето имовина	-	-	2.574	2.574
Нето каматна позиција - 31. децембар 2019.	-	70.000	50.675	403.679



3. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

3.1. Тржишни ризици (Наставак)

3.1.2. Ризик од промене курса валута

Валутни ризик представља ризик губитка услед промена у девизним курсевима. Друштво управља валутном структуром тј. односом активе и пасиве девизног подбиланса, што доприноси умањивању валутног ризика. Друштво инвестира у финансијске инструменте који су деноминирани у страниј 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 страниј 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).

Изложеност Друштва девизном ризику на дан 31. децембра 2020. и 2019. године је приказана у следећој табели:

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 ДПФ	-	328	328
Остале обавезе	-	4.265	4.265
Укупно обавезе и нето имовина	-	4.600	4.600
Нето девизна позиција - 31. децембар 2020.	3.147	321.820	324.967
<hr/>			
У хиљадама динара	ЕУР/УСД	РСД	Укупно
Имовина			
Хартије од вредности	173.706	109.298	283.004
Депозити и остала финансијска средства	-	70.000	70.000
Потраживања од добровољних пензијских фондова, остала потраживања и остала средства	903	31.804	32.707
Готовина и готовински еквиваленти	48	20.494	20.542
Укупно имовина	174.657	231.596	406.253
Обавезе и нето имовина			
Финансијске обавезе	-	146	146
Обавезе према ДПФ	-	245	245
Остале обавезе	-	2.183	2.183
Укупно обавезе и нето имовина	-	2.574	2.574
Нето девизна позиција - 31. децембар 2019.	174.657	229.022	403.679



3. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

3.2. 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 информационим системом, као и због непредвидивих екстерних догађаја.

Изградњом одговарајуће организационе и кадровске структуре, уз имплементацију 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.

3.3. 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.



3. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

3.3. Ризик ликвидности (Наставак)

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.

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 недисконтованог новчаног тока:

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

У хиљадама динара	До 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко 1 године	Укупно
Имовина				
Хартије од вредности	283.004	-	-	283.004
Депозити и остала финансијска средства	70.000	-	-	70.000
Потраживања од ДПФ, остала потраживања и остала средства	31.457	347	903	32.707
Готовина и готовински еквиваленти	20.542	-	-	20.542
Укупно имовина	405.003	347	903	406.253
Обавезе и нето имовина				
Финансијске обавезе	146	-	-	146
Обавезе према ДПФ	245	-	-	245
Остале обавезе	2.183	-	-	2.183
Укупно обавезе и нето имовина	2.574	-	-	2.574
Нето рочна неусклађеност 31. децембар 2019.	402.429	347	903	403.679



3. ПОЛИТИКА И СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (Наставак)

3.4. 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.

4. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА

Финансијски показатељи приказују финансијску структуру и финансијски положај Друштва по завршетку пословне године, његов остварени финансијски резултат, као и ефикасност употребе расположивих средстава.

Финансијски показатељи пословања груписани су по следећим сегментима:

1. БИЛАНС СТАЊА (АКТИВА И ПАСИВА)
2. БИЛАНС УСПЕХА (ПРИХОДИ И РАСХОДИ)
3. ПОКАЗАТЕЉИ ЕФИКАСНОСТИ У ПОСЛОВАЊУ
(ПРОДУКТИВНОСТ, ЕКОНОМИЧНОСТ, РЕНТАБИЛНОСТ)

4.1. Биланс стања

Финансијска структура

Билансом стања сагледава се финансијска структура Друштва и финансијски положај, односно усклађеност употребе и извора средстава Друштва у 2020. години.

4.1.1. Актива

Нето актива на дан 31. децембар 2020. године износи РСД 345,328 хиљада. (2019: 408,642 хиљаде динара).

Структуру активе Друштва чине: нематеријална имовина, опрема, финансијска средства, и други пласмани, депозити и други финансијски пласмани, , остала средства и готовина и готовински еквиваленти.



4. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА (Наставак)

4.1. Биланс стања (Наставак)

4.1.1. Актива (Наставак)

- Садашња вредност опреме износи РСД 6,141 хиљада (2019: 1,506 хиљада динара).
- Садашња вредност нематеријалне имовине износи РСД 133 хиљада (2019: 100 хиљада динара).
- Финансијска средства износе РСД 3 хиљаде (2019: 283,004 хиљаде динара).
- Депозити и остала финансијска средства износе РСД 275,000 хиљада, (2019: 70,000 хиљада динара).
- Потраживања од добровољних пензијских фондова износе РСД 22,114 хиљада (2019: 21,621 хиљада динара).
- Остала потраживања износе РСД 5,694 хиљаде (2019: 6,630 хиљада динара).
- Остала средства износе РСД 9,902 хиљаде, (2019: 1,136 хиљада динара).
- Готовина и готовински еквиваленти износе РСД 26,341 хиљада (2019: 20,542 хиљаде динара).

Нето актива на крају периода 2020. године је мања у односу на 31. децембар 2019. године за РСД 63.314 хиљада, односно за 15,50%.

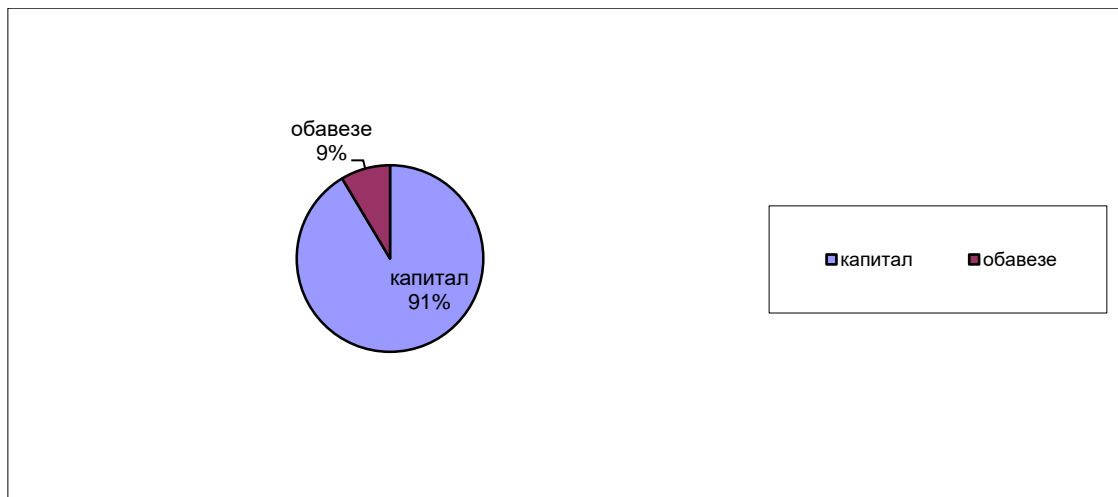
4.1.2. Пасива

Пасива на дан 31. децембра 2020. године износи РСД 345.328 хиљада. (2019: 408.642 хиљаде динара)

Структуру пасиве Друштва чине: капитал и обавезе.

Структуру пословне пасиве Друштва, исказано релативним односом чине:

- Капитал	91,42%
- Обавезе	8,58%



У структури пословне пасиве Друштва није било значајних померања на учешћа у структури у односу на 2019. годину. Од вредности исказаног капитала, 63,02% чини нераспоређена добит. Од вредности исказаних обавеза 62,27% чине резервисања по основу оперативног ризика.



4. ФИНАНСИЈСКИ ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА (Наставак)

4.1. Биланс стања (Наставак)

4.1.3. Догађаји након датума извештајног периода

Није било значајних догађаја након датума извештајног периода који би захтевали корекције или обелодањивање у извештају о пословању Друштва за 2020. годину.

5. ФИНАНСИЈСКИ ПОЛОЖАЈ

5.1. Индикатори опште ликвидности

Обртна имовина (до годину дана) према обавезама (до годину дана)

$$\frac{\text{Обртна имовина}}{\text{Обавезе}} = \frac{339,054}{3,349} * 100 = 10.124,04\%$$

Обавезе Друштва су у потпуности покривене обртном имовином.

Покриће дугорочних резервисања са финансијским пласманима

$$\frac{\text{Финансијски пласмани}}{\text{Дугорочне обавезе}} = \frac{275,003}{25,047} * 100 = 1.097,95\%$$

Дугорочне обавезе су у потпуности покривене и средства су пласирана у складу са добром пословном политиком.

5.2. Индикатори убрзане и текуће ликвидности

Готовина у односу на краткорочне обавезе

$$\frac{\text{Готовина}}{\text{Краткорочне обавезе}} = \frac{26,341}{4,600} * 100 = 572,63\%$$

Друштво је у сваком тренутку имало у виду обавезе које мора измирити и у складу са тиме је пласирало вишак средстава. На дан биланса стања Друштво је предвидело потребна средства за плаћања на почетку наредне пословне године, а имајући у виду очекивани прилив на почетку наредне године по основу накнада за уплаћени допринос и управљање за месец децембар, па је износ средстава на рачунима одговарајући.



6. БИЛАНС УСПЕХА

Елементи за приказивање извора и структуре оствареног финансијског резултата Друштва садржани су у структури БИЛАНСА УСПЕХА коју чине:

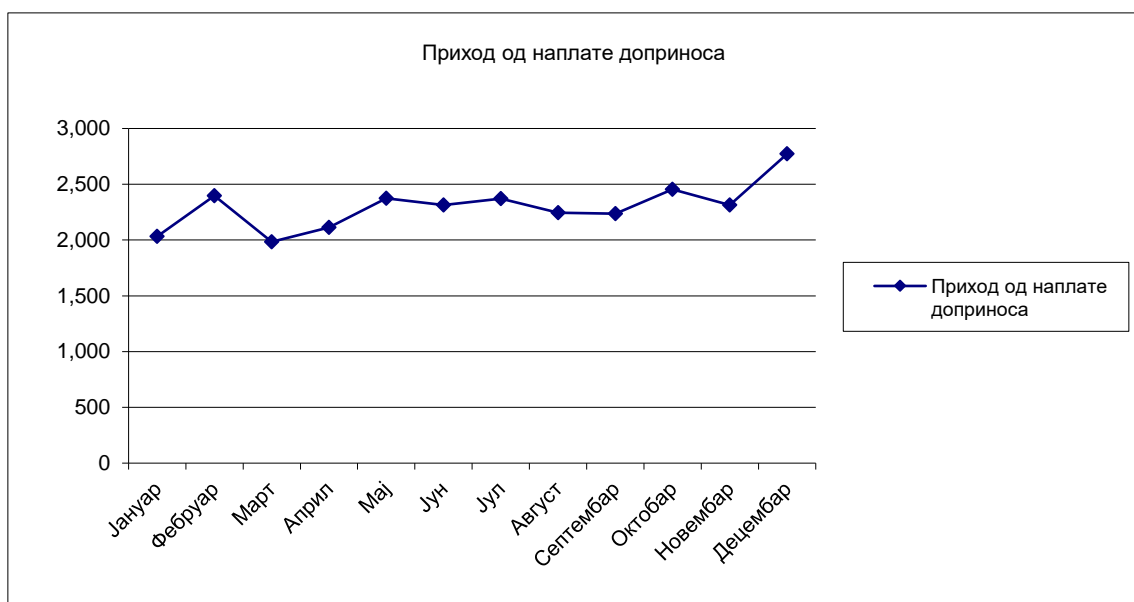
ПРИХОДИ, РАСХОДИ И ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ

6.1. Приходи

6.1.1. Приходи накнада за уплату доприноса

Приходи накнада при уплати пензијских доприноса у износу од РСД 27,606 хиљада остварени су по месецима у 2020. години на следећи начин (2019. година: РСД 25,679 хиљада):

У хиљадама динара	2020.	2019.
Накнада за јануар	2.033	1.454
Накнада за фебруар	2.398	1.728
Накнада за март	1.984	2.560
Накнада за април	2.112	2.037
Накнада за мај	2.373	2.115
Накнада за јун	2.314	2.078
Накнада за јул	2.370	2.150
Накнада за август	2.246	2.157
Накнада за септембар	2.236	2.062
Накнада за октобар	2.455	2.314
Накнада за новембар	2.313	2.326
Накнада за децембар	2.772	2.698
Укупно	27.606	25.679



Просечан месечни приход од наплате доприноса износи РСД 2,300 хиљада и у односу на РСД 2,140 хиљада из 2019. године је већи за РСД 160 хиљада или 7.48%.



6. БИЛАНС УСПЕХА (Наставак)

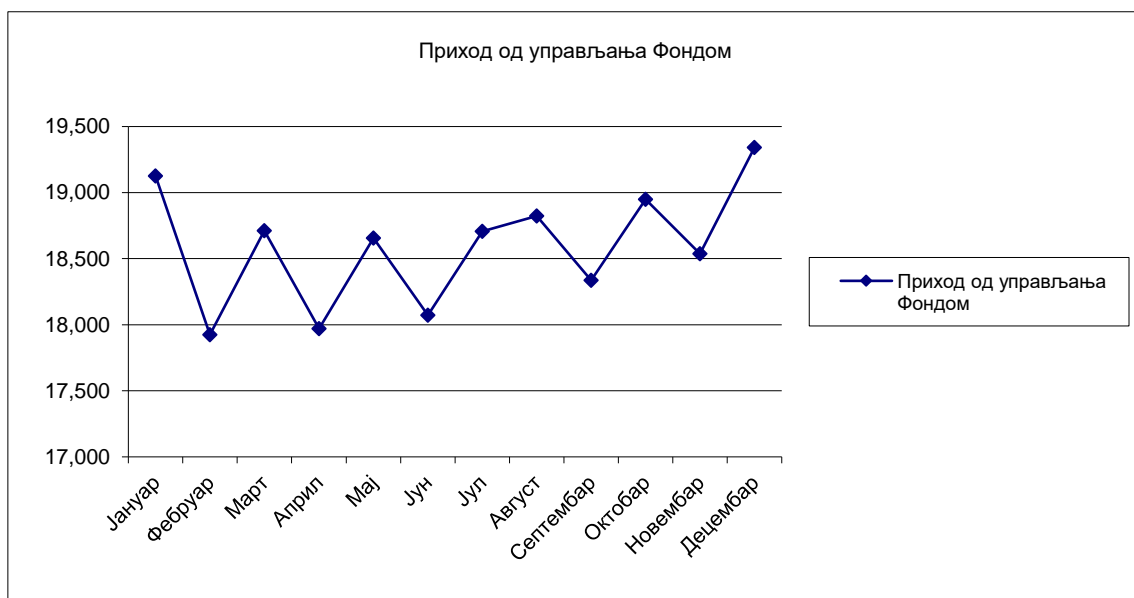
6.1 Приходи (Наставак)

6.1.2. Приходи накнада за управљање фондом

Приходи од накнада за управљање фондовима у износу од РСД 223,153 хиљаде у 2020. години (2019. година: РСД 212,008 хиљада) 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 се види у следећој табели:

У хиљадама динара	2020.	2019.
Накнада за јануар	19.125	16.932
Накнада за фебруар	17.925	15.455
Накнада за март	18.712	17.492
Накнада за април	17.970	17.195
Накнада за мај	18.655	17.758
Накнада за јун	18.071	17.414
Накнада за јул	18.708	18.100
Накнада за август	18.822	18.304
Накнада за септембар	18.337	17.801
Накнада за октобар	18.948	18.509
Накнада за новембар	18.538	18.125
Накнада за децембар	19.342	18.923
Укупно	223.153	212.008



Просечан месечни приход од управљања Фондом износи РСД 18,596.08 хиљада и у односу на РСД 17,667.33 хиљада из 2019. године је већи за РСД 928.75 хиљада или 5.26%.



7. ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ

Сумирајући све остварене категорије пословања синтетизоване у укупним приходима и расходима произлази да је Друштво у 2020. години остварило пословни добитак пре опорезивања у укупном износу од РСД 93,756 хиљада, што је за РСД 2,196 хиљада бољи резултат него у 2019. години или за 2.40%, када је пословни добитак износио РСД 91,560 хиљада.

Остварени пословни резултат је лошији од планираног за РСД 2,237 хиљада или 2.33%.

Пословни резултат по одбитку пореза на добит, односно добитак после опорезивања за 2020. годину износи РСД 79,045 хиљада (2019. година: РСД 76,847 хиљаде).

8. ПОКАЗАТЕЉИ ЕФИКАСНОСТИ У ПОСЛОВАЊУ

8.1. 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 РСД хиљада, Друштво је у 2020. години остварило следећу продуктивност рада:

$$\text{Продуктивност} = \frac{\text{Приходи}}{\text{Број радника}} = \frac{261,143}{45} = \text{РСД } 5.803,18 \text{ хиљада}$$

8.2. Рентабилност

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

$$\text{Рентабилност} = \frac{\text{Нето добитак}}{\text{Укупна актива}} * 100 = \frac{79,045}{345,328} * 100 = 22,89\%$$

Показатељ рентабилности је бољи у односу на показатељ из 2019. године.

9. ПРОМЕНЕ У РАЧУНОВОДСТВЕНИМ ИСКАЗИМА

У току 2020. године при састављању финансијских извештаја за пословну годину било је промена подзаконских аката који регулишу форму и садржину финансијских извештаја Друштва у складу са Одлуком о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима ("Сл.гласник РС", бр. 93/2020) и формату прописаном Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за Друштва за управљање добровољним пензијским фондовима ("Сл.гласник РС", бр. 93/2020). Такође први пут су примењени међународних рачуноводствених стандарда МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 15 „Приходи од уговора са купцима“. Утицај промене ових стандарда описан је у Напоменама Друштва.



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА

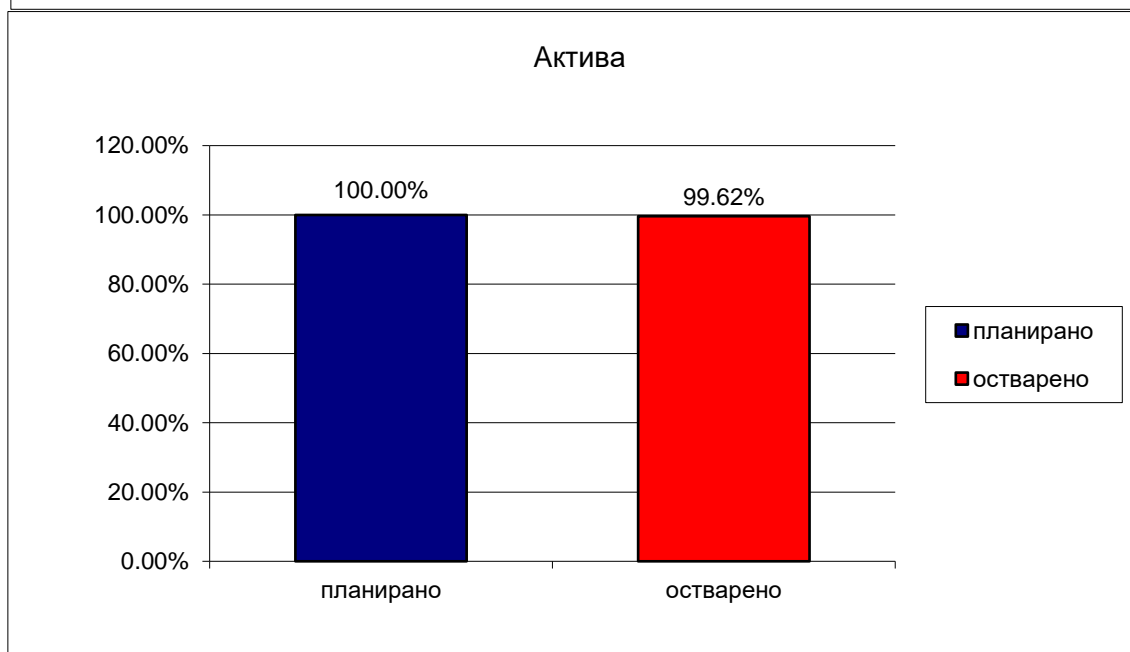
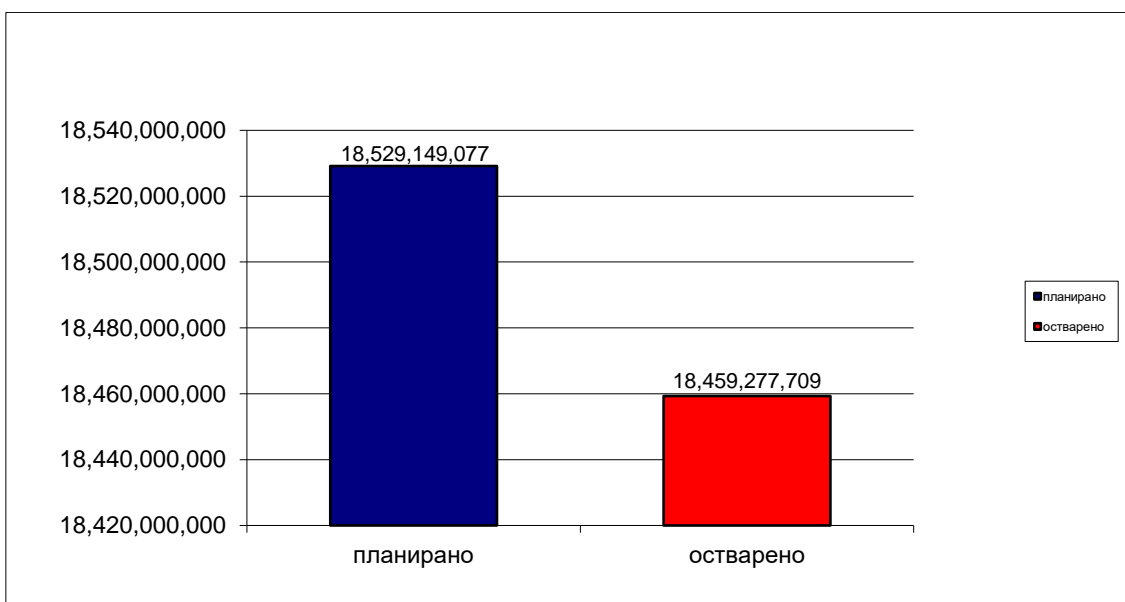
Анализа оствареног у односу на планирано за 2020. годину је вршена је са два аспекта. Анализа у односу на показатеље Фонда и показатеље Друштва.

10.1. Фонд

10.1.1. Нето имовина

Планирана нето имовина Фонда на крају периода: 18.529.149 РСД хиљада
Остварена нето имовина Фонда на крају периода: 18.459.278 РСД хиљада

Остварење плана је износило: 99,62%





10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

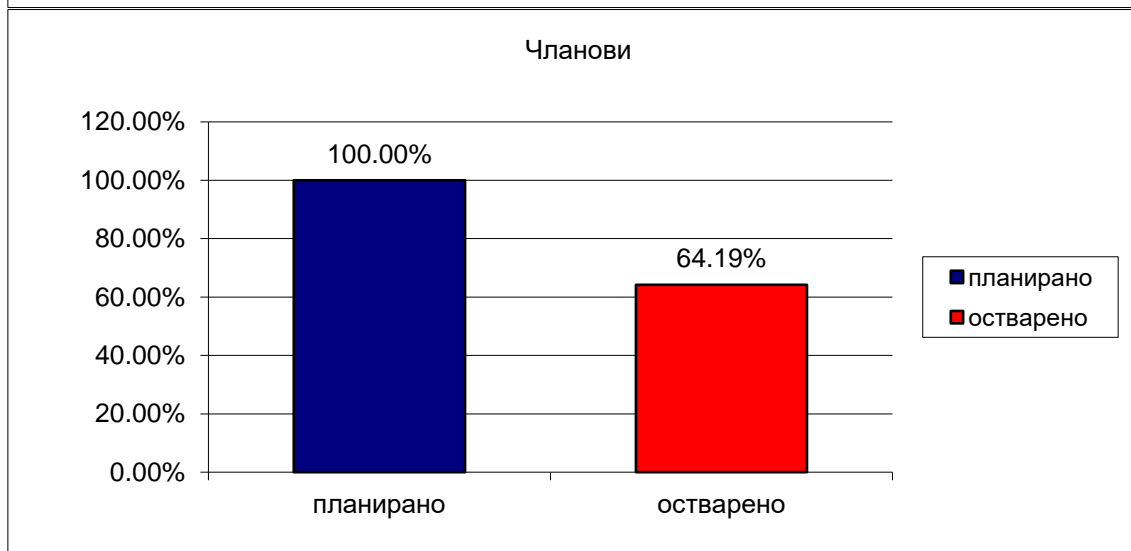
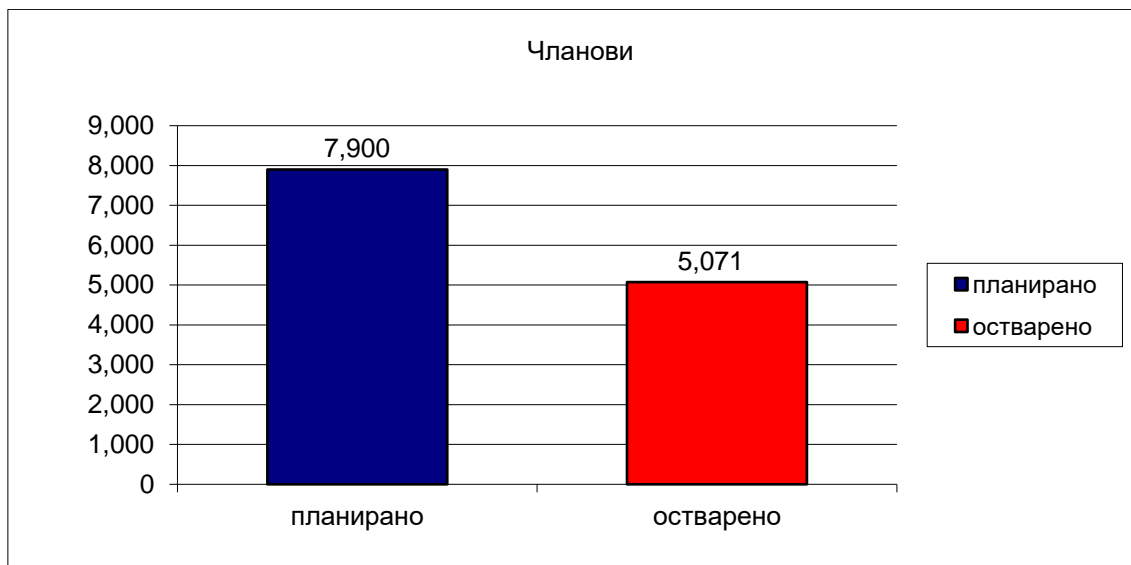
10.1. Фонд (Наставак)

10.1.2. Чланови

Планирани број нових чланова у Фонду: 7.900

Остварени број нових чланова у Фонду: 5.071

Остварење плана је износило: 64,19%



Остварење броја нових чланова у Фонду је мање у 2020. у односу на 2019. годину за 1,496 чланова односно за 22.78% (Прилог 5,6).



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

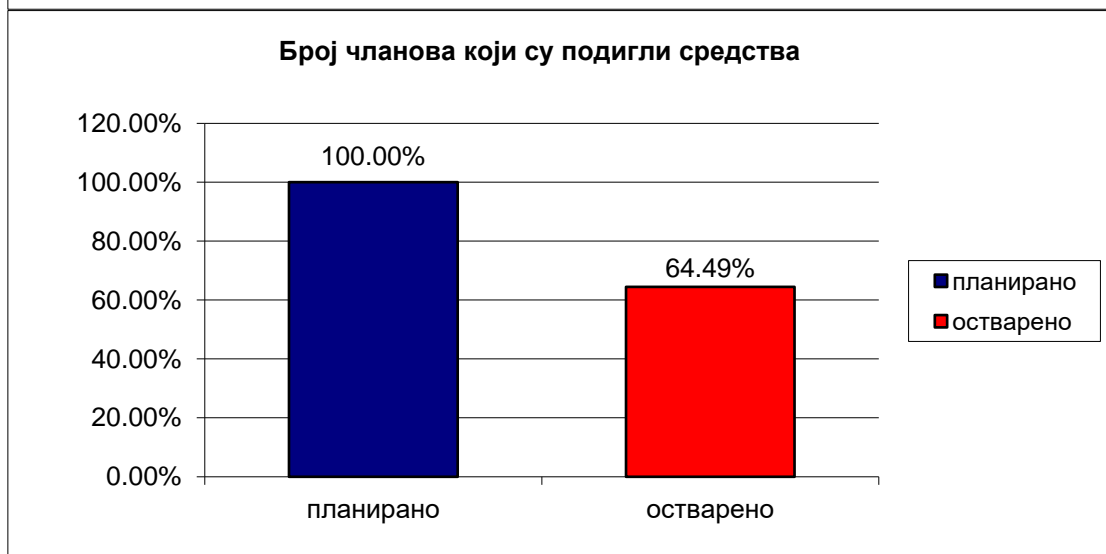
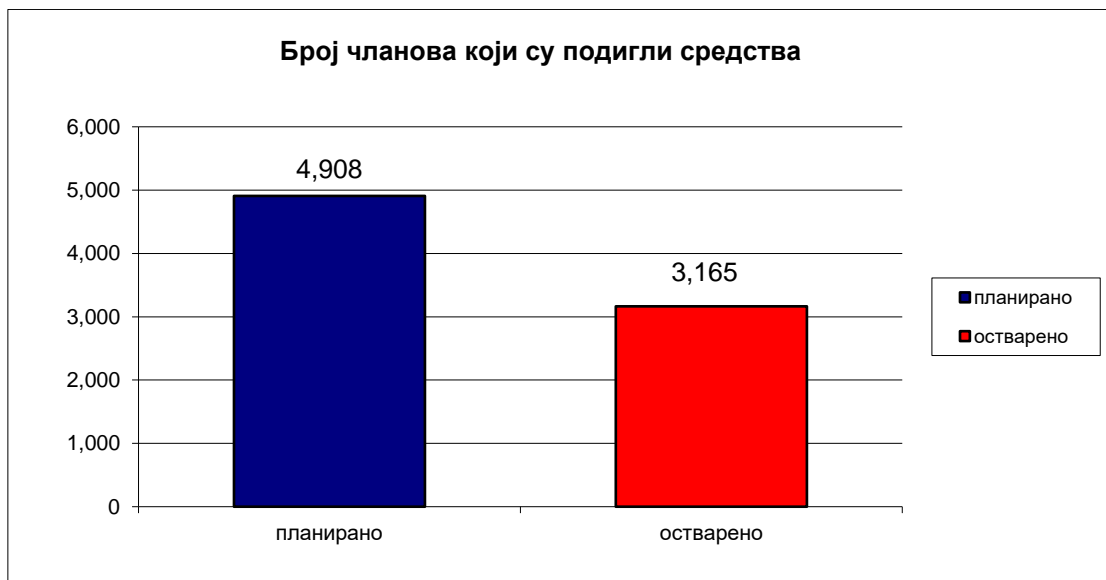
10.1. Фонд (Наставак)

10.1.3. Повлачење средстава

Планирани број исплата	4.908
Остварени број	3.165

Износ подигнутих средстава (без програмираних исплата) је РСД 826.027 хиљада, што је у односу на 2019. годину више за РСД 101.816 хиљада. Број чланова који су подигли средства у овој години је за 206 чланова више у односу на претходну. Просечан износ повучених средстава по члану је РСД 254,4 хиљаде, што је за РСД 82,93 хиљаде више од планираног износа и за РСД 22,21 хиљаду више од просечног износа повучених средстава по члану у 2019. години.

Од укупног износа подигнутих средстава, једнократна повлачења чине РСД 785.646 хиљада, а трансфери у друге Фондове РСД 40.381 хиљаду. Из Фонда је током године исплаћено кроз програмиране исплате износ од РСД 114.790 хиљада.





10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

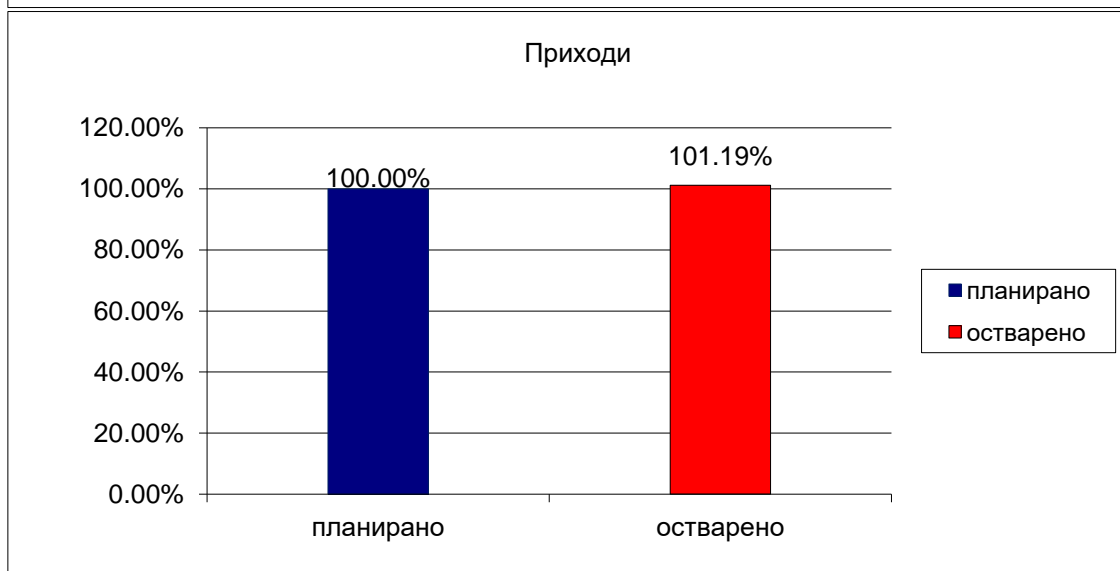
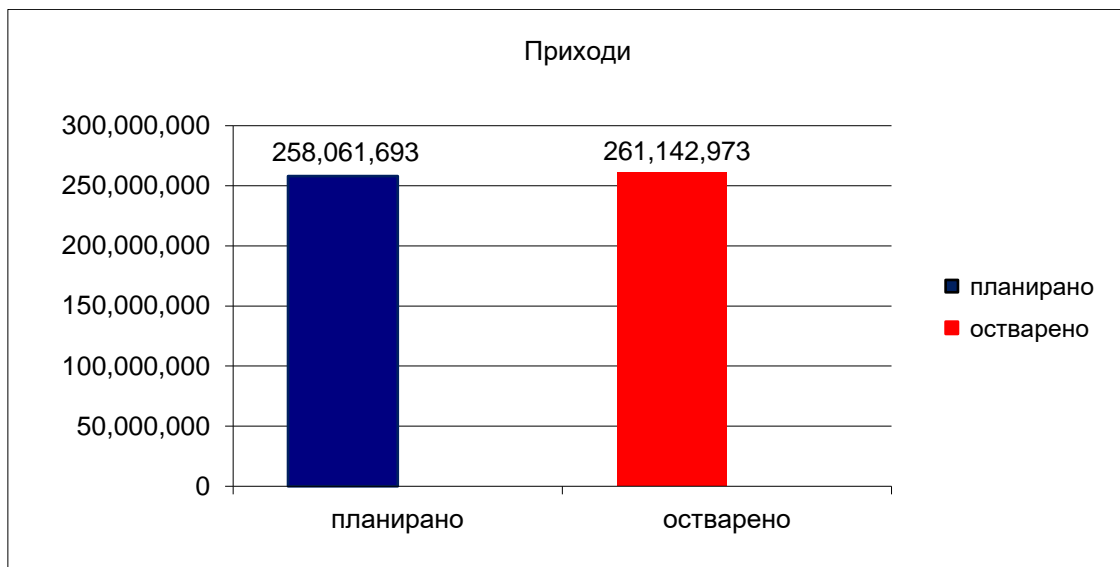
10.2. Друштво

10.2.1. Приходи

Планирани приходи: 258.062 РСД хиљаде

Остварени приходи: 261.143 РСД хиљада

Остварење плана износило је: 101,19%



Укупни остварени приходи су у 2020. години мањи од прихода из 2019. године за РСД 4,270 хиљада или за 1.61%.



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

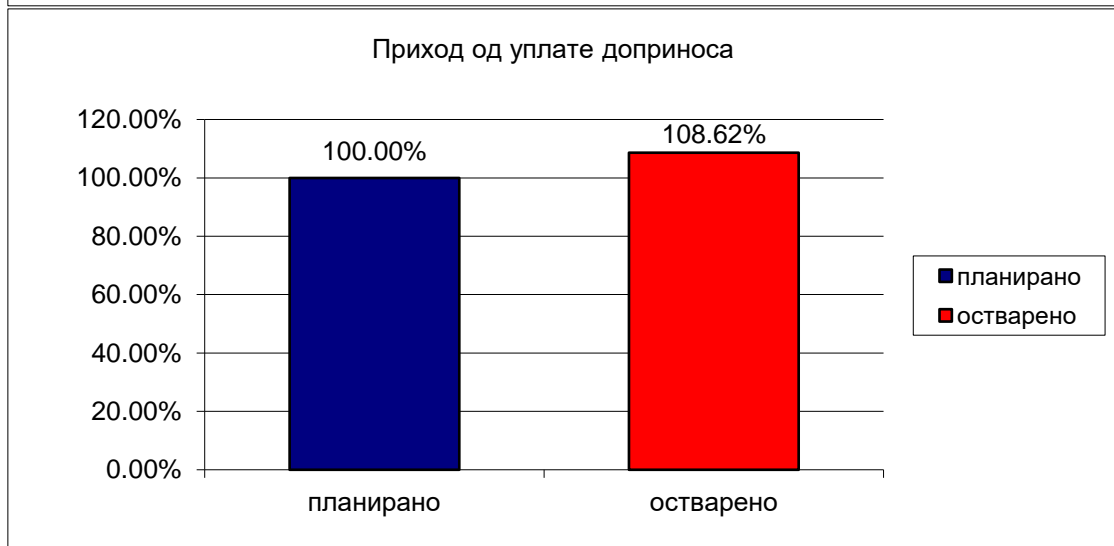
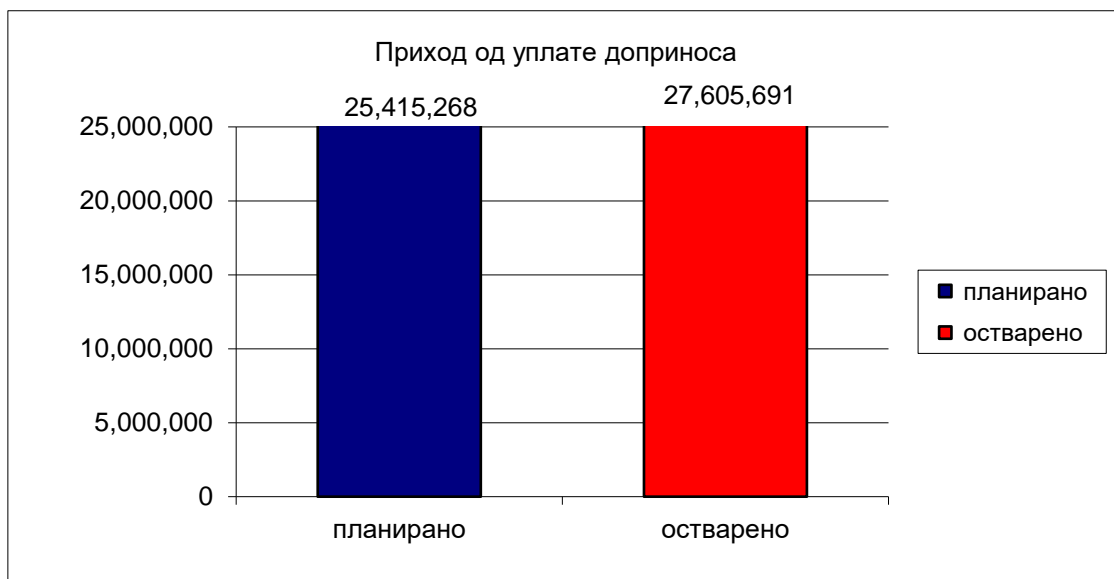
10.2. Друштво (Наставак)

10.2.2. По врсти прихода

10.2.2.1. Приходи од уплате доприноса

Планирано: 25.415 РСД хиљада
Остварено: 27.606 РСД хиљада

Остварење плана износило је: 108,62%



Приход од уплате доприноса је већи у односу на 2019. годину за РСД 1,926 хиљада или 7.50%.



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

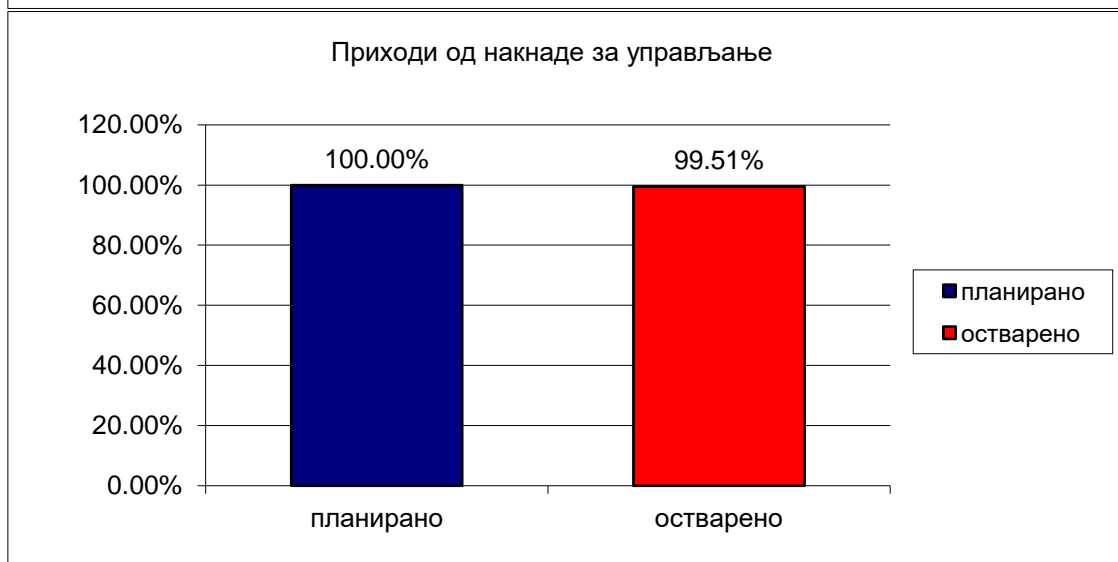
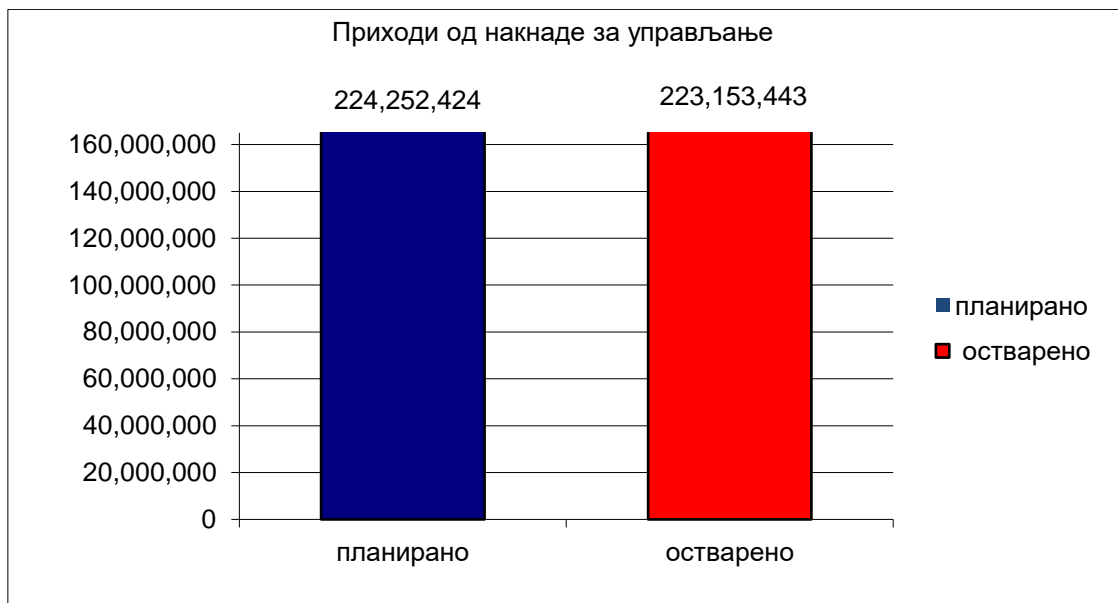
10.2. Друштво (Наставак)

10.2.2.2. Приходи од накнаде за управљање

Планирано: 224.252 РСД хиљаде

Остварено: 223.153 РСД хиљаде

Остварење плана износило је: 99,51%



Приходи од управљања Фондом су већи у односу на 2019. годину за РСД 11.146 хиљада или за 5.26%.



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

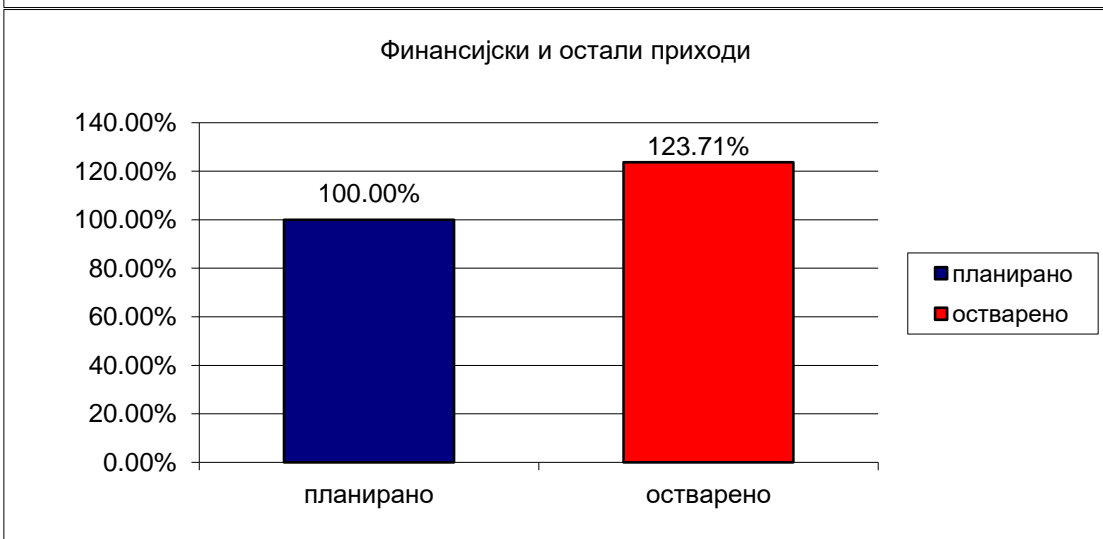
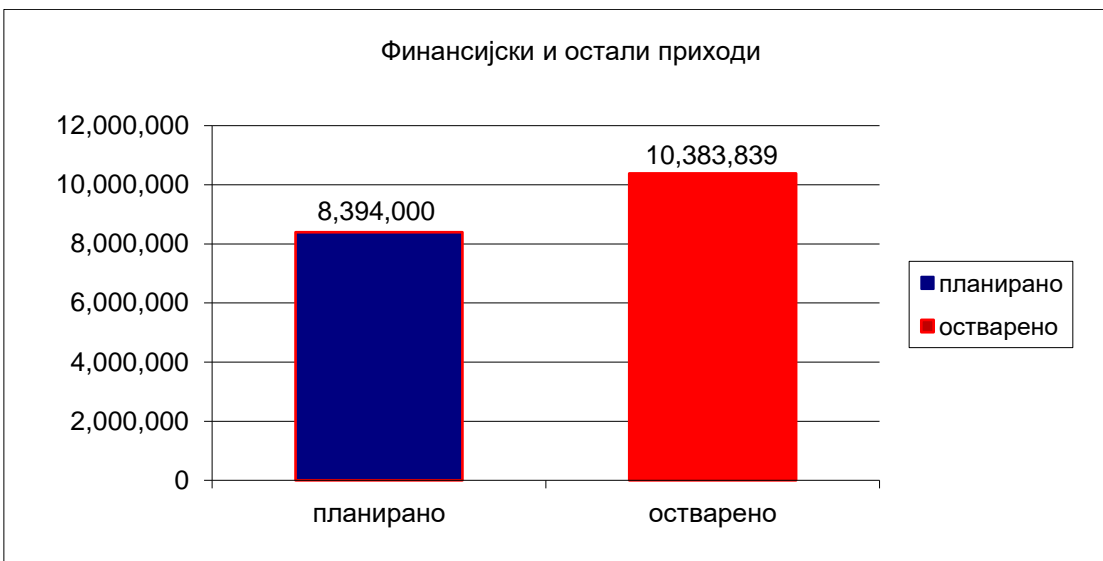
10.2. Друштво (Наставак)

10.2.2.3. Финансијски и остали приходи

Планирано: 8.394 РСД хиљаде

Остварено: 10.384 РСД хиљаде

Остварење плана износило је: 123,71%



Нето приходи по овом основу су мањи у односу на остварење из 2019. године за РСД 17.343 хиљаде или 62,55%.



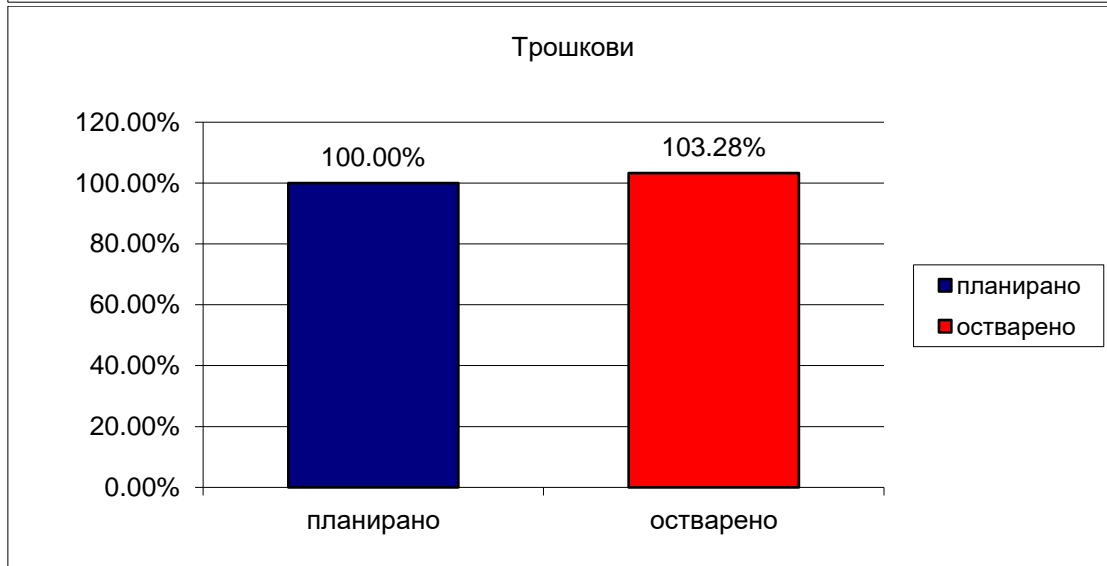
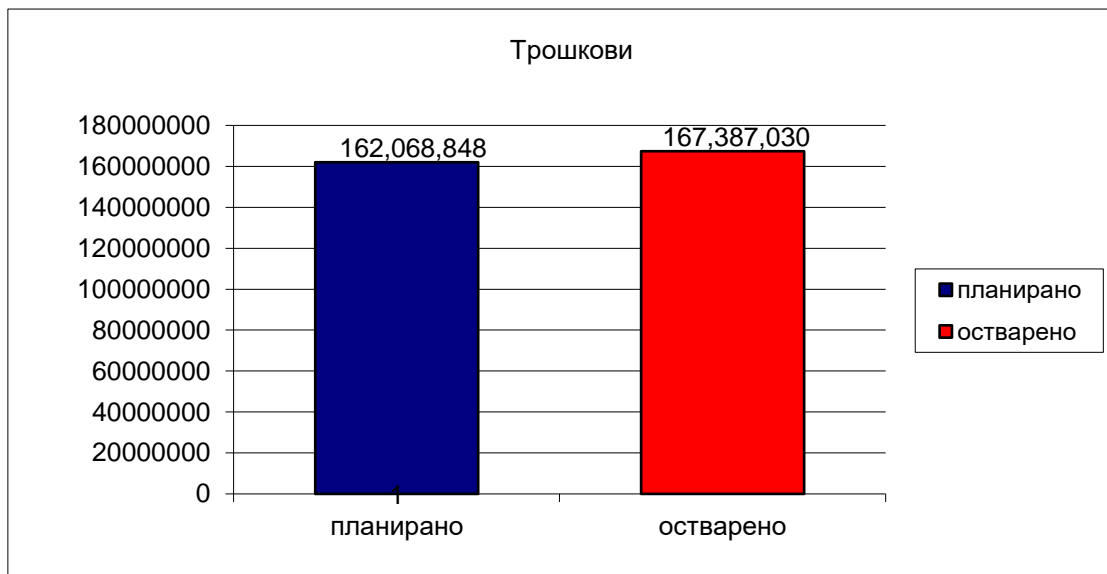
10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

10.3. Трошкови

Планирани трошкови: 162.069 РСД хиљада

Остварени трошкови: 167.387 РСД хиљада

Остварени трошкови су већи од планираних за: 3,28%



Остварени трошкови у 2020. години су мањи у односу на остварење из 2019. години за РСД 6.466 хиљада или 3,72%.



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

10.3. Трошкови (Наставак)

Упоредни преглед планираних и остварених трошкова по врсти:

Врста трошка	Остварење 2020. у РСД	Планирано 2020. у РСД	% Остварења у односу на план	Остварење 2019. у РСД	% Остварења 2020/2019
Зараде	102.941.691	98.089.096	104,95%	102.650.578	100,28%
Трошкови маркетинга	4.375.712	7.020.000	62,33%	7.091.788	61,70%
Трошкови непроизводних услуга	14.528.480	14.209.419	102,25%	13.828.069	105,07%
Трошкови софтверског одржавања	169.254	186.600	90,70%	162.298	104,29%
Трошкови материјала	2.429.214	2.613.000	92,97%	2.733.604	88,86%
Трошкови остали	6.527.815	4.473.319	145,93%	14.653.616	44,55%
Трошкови платног промета	454.413	589.200	77,12%	503.321	90,28%
Трошкови одржавања	3.867.046	3.480.000	111,12%	3.385.866	114,21%
Трошкови телефона и ПТТ	4.922.713	3.829.200	128,56%	3.597.489	136,84%
Трошкови надзорног одбора	4.012.021	4.841.772	82,86%	3.999.592	100,31%
Трошкови запослених	4.985.725	4.946.040	100,80%	4.369.251	114,11%
Трошкови репрезентације	1.129.891	1.524.000	74,14%	1.220.691	92,56%
Трошкови закупа	12.492.044	9.137.780	136,71%	8.584.542	145,52%
Трансакциони трошкови	3.842.764	5.670.000	67,77%	6.076.529	63,24%
Амортизација	622.351	896.022	69,46%	727.014	85,60%
Трошкови обуке	44.880	181.200	24,77%	71.614	62,67%
Финансијски трошкови	41.016	382.200	10,73%	197.589	20,76%
Укупни трошкови	167.387.030	162.068.848	103,28%	173.853.451	96,28%

Остварење трошкова у 2020. години је било изнад планираног износа за РСД 5,318 хиљада или 3.28%.

Трошкови зарада су исказани у бруто износу. У односу на планиране вредности, трошкови зарада су већи за 4.95%, односно РСД 4,853 хиљада. Два су разлога прекорачења планираних вредности, прво што су исплаћене заостале зараде запосленој која је добила спор против Друштва у износу РСД 2,112 хиљада, као запошљавања још једног радника. Остварење трошкова зарада је у односу на остварење у претходној години веће за РСД 291 хиљаду или 0.28%.

Трошкови маркетинга састоје се од: трошкова огласа, трошкова визуелне идентификације, трошкова објаве вредности инвестиционе јединице и трошкова рекламе, ситних поклона и донација. Учешће маркетинга у укупним оствареним трошковима износи 2.62% и мање од планираних вредности за РСД 2,644 хиљада или 37.67%. У односу на исти период претходне године остварење је мање за РСД 2,716 хиљада или 38.30%.



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

10.3. Трошкови (Наставак)

Трошкове маркетинга чине трошкови обавезног оглашавања и обавештавања у складу са законским прописима у износу од 15.51%, трошкови донација учествују са 9.71%, рекламе и рекламног материјала са 54.14%. Преосталих 20.64% чине трошкови ситних поклона.

Трошкови непроизводних услуга односе се на трошкове кастоди банке, ревизије, трошкове брокера, трошкове обрачун ВАР-а, трошкове адвоката и нотара, трошкове изнајмљивања возила од Дунав Ауто и остале непроизводне услуге. Учешће непроизводних услуга у укупним трошковима износи 8.68% и веће је од планираних вредности за РСД 319 хиљада или 2.25%. У односу на претходну годину остварење је веће за РСД 700 хиљада или 5.07%.

Трошкови софтверског одржавања односе се на трошкове одржавања *Wings* софтвера за књиговодствени програм за Друштво и Фонд. Ови трошкови у односу на планиране вредности мањи за РСД 17 хиљада или 9.30%. Ови трошкови у односу на претходну годину су већи за РСД 7 хиљада или 4.29%.

Трошкови материјала представљају трошкове канцеларијског материјала и горива. Остварење ових трошкова у односу на план је мање за РСД 184 хиљаде, односно 7.03%. У односу на претходну годину остварење је мање за РСД 304 хиљаде или 11.14%.

Остали трошкови учествују са 3.90% у укупним трошковима. Остварење ових трошкова у односу на планиране вредности је веће за РСД 2,054 хиљаде или 45.93%. Основни разлог прекорачења планираних вредности је исплаћена затезна камата и судски трошкови по спору који је бивша запослена добила, у укупном износу од РСД 2,804 хиљаде. Остали трошкови из ове категорије односе се на трошкове резервисања оперативног ризика, осигурања, такси и чланарина. Остварење ових трошкова у односу на претходну годину је мање за РСД 8,126 хиљада. Како је Друштво током 2019. године евидентирало резервисање за два судска спора, остварење у 2020. години је мање.

Трошкови платног промета су у односу на планиране вредности мањи за РСД 135 хиљада или 22.88%, а у односу на претходну годину мањи за РСД 49 хиљада или 9.72%.

Трошкови одржавања су трошкови воде, струје, грејања, обезбеђења као и сервисирања возног парка. У односу на планиране вредности остварење је лошије за РСД 387 хиљада или 11.12%. У односу на претходну годину остварење је веће за РСД 481 хиљаду или 14.21%. Основни разлог прекорачења планираних вредности и остварења из претходне године су трошкови које је Друштво имало услед пресељења и трошкова враћања старог пословног простора у првобитно стање.

Трошкови телефона и ПТТ услуга у односу већи од планираних вредности за РСД 1,094 хиљаде или 28.56%, а у односу на остварење из претходне године за РСД 1,325 хиљада или 36.84%. Основни разлог оваквог остварења лежи у слању обавештења члановима, што је законска обавеза Друштва, а која нису могла као и до сада да се лично уручују услед ванредних мера проузрокованих епидемиолошком ситуацијом.

Трошкови Надзорног одбора су мањи у односу на планиране вредности за РСД 830 хиљада или 17.14%, а у односу на исти период 2019. године су мањи за РСД 12 хиљада или 0.31%.

Трошкови запослених чине уплате доприноса за запослене у пензијски фонд 60.23%, превоз запослених 17.39%, трошкови јубиларне награде 9.20%, трошкови отпремнине 11.78% и трошкови солидарне помоћи 1.40%. Трошкови запослених у односу на план су већи за РСД 40 хиљада или 0.80%, а у односу на 2019. годину су већи за РСД 616 хиљада или 14.11%.



10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

10.3. Трошкови (Наставак)

Трошкови репрезентације у наведеном износу садрже трошкове у оквиру *i* ван просторија Друштва. Остварење трошкова репрезентације је мање од планираних вредности за РСД 394 хиљаде или 25.86%. У односу на претходну годину трошкови репрезентације су мањи за РСД 91 хиљаду или 7.44%.

Трошкови закупа учествују са 7.47% у укупним трошковима и у највећем делу односе се на закуп пословних просторија у Београду, где се налази седиште Друштва. Највећи део продајне мреже у унутрашњости је у просторијама, које су у власништву оснивача. Мањи део ових трошкова се односи на закуп паркинг места. У односу на план ови трошкови су већи за РСД 3,354 хиљаде или 36.71%. У односу на претходну годину трошкови закупа су већи за РСД 3,908 хиљада или 45.52%. Основни разлог прекорачења планираних вредности и остварења из претходне године је пресељење Дирекције Друштва у нове просторије.

Трансакциони трошкови представљају трошкове који падају на терет Друштва а настали су услед инвестирања средстава Фонда. Наиме, законом је регулисано да трошкове банке и брокера покрива Друштво, а Централног регистра и берзе, Фонд. У односу на планиране вредности ови трошкови су мањи за РСД 1,827 хиљада, односно 32.23%. Овако остварење трансакционих трошкова у односу на претходну годину је мање за РСД 2,234 хиљаде или 36.76%.

Трошкови амортизације евидентирани у књигама су мањи за РСД 274 хиљаде или 30.54% у односу на планиране вредности. У односу на претходну годину трошкови амортизације су мањи за РСД 105 хиљада, односно 14.40%.

Трошкови обуке су трошкови које Друштво остварује учешћем на разним семинарима и предавањима. Обуку продаје Друштво спроводи интерно па по овом основу није било трошкова. Обука и курсеви интерног ревизора и службе финансија су носиоци ових трошкова. Учешће ових трошкова у укупним трошковима износи 0.03%. У односу на план остварење ових трошкова је мање за РСД 136 хиљада или 75.23%. У односу на 2019. годину трошкови обуке су мањи за РСД 27 хиљада, односно 37.33%.

Финансијски трошкови су настали услед усклађивања пласмана и негативних курсних разлика. У односу на план ови трошкови су мањи за РСД 341 хиљаду или 89.27%. У односу на остварење из прошле године, ови трошкови су мањи за РСД 157 хиљада, односно 79.24%.

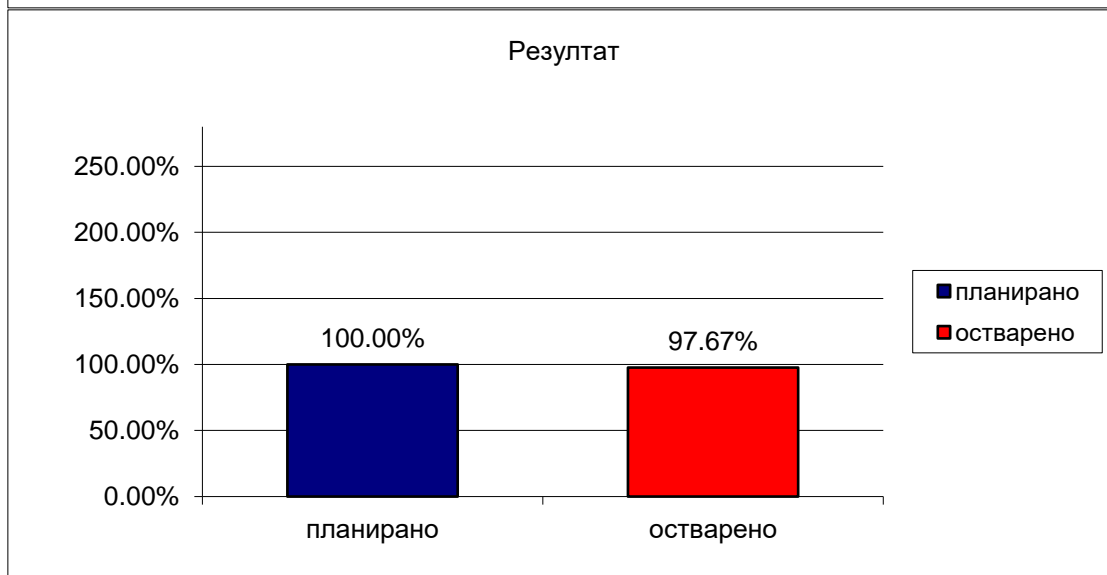
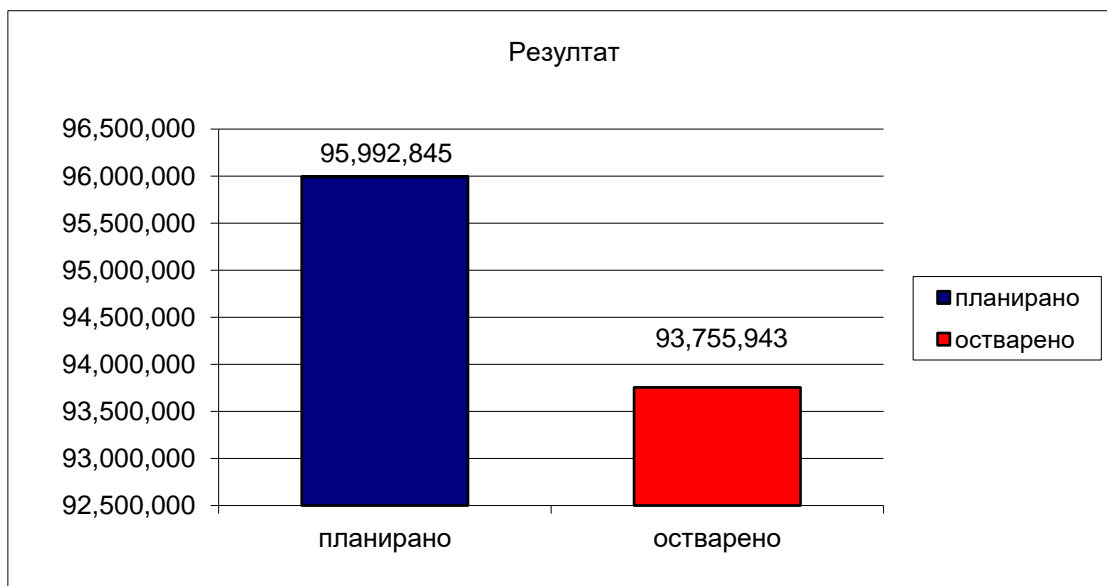


10. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА (Наставак)

10.4. Пословни резултат

Планирани пословни резултат (добитак пре опорезивања): 95.993 РСД хиљаде
Остварени пословни резултат (добитак пре опорезивања): 93.756 РСД хиљада

Друштво је остварило лошији пословни резултат од планираног за 2,33% или РСД 2.237 хиљада.



Друштво је у као и у 2019. години остварило позитиван пословни резултат и тако наставило тренд остварења позитивног резултата пословања. У односу на план Друштво је остварило лошији пословни резултат за РСД 2,237 хиљада, а када се укалкулише и порез на добит остварени нето резултат је РСД 79,045 хиљада (2019. година: добитак после опорезивања износио је РСД 76,847 хиљада) (Прилог 8).



11. АНАЛИЗА ПОСЛОВАЊА

Анализа пословања је усмерена на сагледавање профитабилности сваке филијале појединачно.

Анализа наплате доприноса по филијалама указује да филијала Београд има највеће учешће у оствареној наплати у укупном износу од 33.69%. Остварена наплата за дирекцију представља само наплату старих чланова који су раније евидентирани на овај начин, као што је случај нпр. са Дунав осигурањем а.д.о. Београд, Телеком Србија а.д. Београд, Аеродром Београд, итд.

Просечно наплаћени месечни допринос у 2020. години је износио РСД 111,841 хиљада, што је за РСД 13,239 хиљада мање, односно 10.59%. Основни разлог нижег нивоа просечног доприноса у односу на претходну годину су вишемилионске уплате запослених Телекома од средстава добровољног одласка и социјалног програма у 2019. години. Просечно наплаћени месечни допринос остварен у 2020. години је већи за РСД 2,981 хиљаду или 2.74% него у 2018. години.

Анализирајући остварења наплате доприноса из 2020. и претходне године, констатујемо да је остварење лошије за РСД 158,874 хиљада. Основни разлог мањег остварења је већ поменута уплата доприноса великог броја запослених у Телекому у претходној години по основу социјалног програма у износу преко РСД 160,000 хиљада као и већи износ трансфера у Фонд за РСД 17,393 хиљада.

Филијала Нови Сад остварила лошију наплату за РСД 27,342 хиљаде. Оваквим остварењем филијала Нови Сад је смањила учешће у укупној наплати са 9.29% на 8.35%. Филијала Панчево је у односу на 2019. годину остварила лошију наплату за РСД 25,941 хиљаду. Оваквим остварењем филијала Панчево је смањило учешће у укупној наплати са 5.22% на 3.91%. Филијала Београд је у односу на 2019. годину остварила лошију наплату за РСД 14,378 хиљада. И поред мањег остварења, филијала Београд је остварила највеће учешће у укупној наплати од свих филијала са 33.69%. Филијала Чачак је остварила лошију наплату за РСД 78,042 хиљаде као и пад у учешћу у укупној наплати са 11.01% на 6.50%. Пословница Крагујевац која послује самостално али је под филијалом Јагодина остварила је лошију наплату у односу на претходну 2019. годину за РСД 8,990 хиљада, па је учешће у укупној наплати смањено са 1.35% на 0.84%. Филијала Ниш је остварила лошију наплату доприноса за РСД 34,664 хиљаде, чиме је уједно и смањено њено учешће у укупној наплати са 11.87% на 10.69%.

Једина филијала која је уз дирекцију остварила бољу наплату у односу на претходну годину је филијала Јагодина. Остварење наплате доприноса филијале Јагодине је боље у односу на 2019. годину и то за РСД 1,844 хиљаде.

На основу изнетих података евидентан је значајно негатива ефекат у наплати доприноса свих продајних места изузев наплате доприноса Дирекције и филијале Јагодина.

У односу на планиране вредности, филијале Панчево, Ниш и Јагодина, нису оствариле постављене циљеве.

Анализирајући упоредо остварену наплату, приход од наплате, као и учешћа у овим категоријама, долазимо до закључка да значајније, само филијала Ниш има значајнију диспропорцију ових учешћа у односу на учешће у приходима од наплате, а као резултат наплате доприноса послодавца Philip Morris за своје запослене за које важи улазна накнада од 0% (Прилог 7).

Од 12 продајних места која су затворена до 2020. године шест продајних места су остварила бољу наплату у односу на план (Суботица, Пожаревац, Смедерево, Ужице, Краљево и Лесковац).



11. АНАЛИЗА ПОСЛОВАЊА (Наставак)

Анализирајући пословни резултат продајних јединица дошли смо до следећег закључка:

- Сва продајна места су остварила позитиван пословни резултат.
- Филијала Нови Сад је остварила бољи пословни резултат у односу на 2019. годину за РСД 1,102 хиљаде или 17.55%. Остварени приходи су већи за РСД 1,413 хиљада, а расходи су већи за РСД 311 хиљада (Прилог 9).
- Филијала Панчево је остварила бољи пословни резултат у односу на 2019. годину за РСД 238 хиљада или 6.90%. Остварени приходи су већи за РСД 217 хиљада, а расходи су мањи за РСД 21 хиљаду (Прилог 10).
- Филијала Београд је остварила бољи пословни резултат у односу на 2019. годину за РСД 8,267 хиљада или 39.82%. Остварени приходи су већи за РСД 4,964 хиљада, а расходи су мањи за РСД 3,303 хиљада (Прилог 11).
- Филијала Чачак је остварила бољи пословни резултат у односу на 2019. годину за РСД 976 хиљада или 14.16%. Остварени приходи су већи за РСД 934 хиљаде, а расходи су мањи за РСД 42 хиљаде (Прилог 12).
- Филијала Јагодина је остварила бољи пословни резултат у односу на 2019. годину за РСД 8 хиљада или 0.36%. Остварени приходи су већи за РСД 673 хиљаде, а расходи су већи за РСД 665 хиљада. (Прилог 13).
- Пословница Крагујевац је остварила бољи пословни резултат у односу на 2019. годину за РСД 225 хиљада или 118.67%. Остварени приходи су већи за РСД 132 хиљаде, а расходи су мањи за РСД 93 хиљаде (Прилог 14).
- Филијала Ниш је остварила бољи пословни резултат у односу на 2019. годину за РСД 162 хиљаде или 0.79%. Остварени приходи су већи за РСД 906 хиљада, а расходи су већи за РСД 744 хиљада (Прилог 15).
- Дирекција је у 2020. години остварила лошији пословни резултат у односу на претходну годину за РСД 8,782 хиљаде, или 28.11%. Остварени приходи су мањи за РСД 13,510 хиљада, а расходи су мањи за РСД 4,728 хиљада (Прилог 16).

12. ОСТАЛО

12.1. Активности и контроле

12.1.1. Контроле

У 2020. години Народна банка Србије започела је поступак непосредне контроле пословања Друштва дана 05. новембра 2020. године, и то у областима: корпоративно пословање и организација функције инвестирања. Поступак контроле је и даље у току.

Током 2020. године, Друштво је добило решење о обустави непосредне контроле пословања из 2019. године као и закључак о обустави.

12.1.2. Маркетинг

Друштво је и поред отежавајућих околности везаних за здравствену ситуацију, у циљу промовисања Фонда којим управља, спроводило редовне маркетиншке и ПР активности, одржавало континуиране односе са јавношћу и директно комуницирало са члановима и послодавцима путем:

- објава едукативних чланака и интервјуа у дневним новинама, специјализованим економским часописима, локалним новинама и компанијским билтенима;
- двојезичне интернет презентације Фонда са додатним каналима комуникације (*online chat* и формулар);
- редовних објава скраћеног Проспекта и кварталних приноса у дневном листу Политика и на интернет презентацији Фонда; и
- редовног годишњег извода са индивидуалног рачуна чланова.



13. СПРОВОЂЕЊЕ ФУНКЦИЈЕ ОРГАНА ДРУШТВА

У 2020. години Статут Друштва јесте мењан из разлога промене седишта Друштва.

У складу са одредбама Статута Друштва, у 2020. 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 2020. године одржала 9 (девет) седница, на којима су донете следеће одлуке: Одлука о усвајању Пословног плана Друштва за 2020. 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 2019. године, Одлука о усвајању финансијског извештаја Фонда за период од 1. јануара до 31. децембра 2019. 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 2020. године, одлуке о предлозима за именовање/разрешење чланова Надзорног одбора Друштва и друге одлуке.

Надзорни одбор је у току 2020. године одржао је 15 (петнаест) седница, од којих 4 (четири) редовних и 11 (једанаест) 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 2020. годину, као и годишњи извештај о раду интерне ревизије, донео је одлуку о именовању новог извршног директора Друштва итд.

Инвестициони одбор, као стручан орган надлежан за питања инвестирања средстава Фонда којим Друштво управља, је у току 2020. године одржао 11 (једанаест) седница.



14. СЕКТОРСКА АНАЛИЗА

На тржишту добровољних пензијских фондова на крају 2020. године пословала су четири друштва за управљање која су управљала имовином 7 добровољних пензијских фондова.

ДРУШТВА И ФОНДОВИ

Фонд	Датум добијања дозволе
Генерали Basic	08.09.2006.
Генерали Index	13.10.2010.
Raiffeisen Футуре	16.11.2006.
Raiffeisen Еуро Футуре	11.06.2015.
ДДОР-Гарант Еквилибрио	16.11.2006.
ДДОР-Гарант Штедња	07.11.2013.
Дунав	08.03.2007.

Извор: НБС (nbs.rs)

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 2020. године, Дунав ДПФ је имао преко 88.000 чланова (поред тога још преко 500 у фази програмираних исплата), а имовина је износила 18,459 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 2020. године.

	Број чланова	Имовина (У милионима РСД)	Принос 2020. (01.01.-31.12)	Принос 2015.-2020. (01.01.-31.12.)
Генерали Basic	47.346	13.477,0	0,83%	6,31%
Генерали Index	5.006	1.220,6	1,83%	4,07%
Raiffeisen Футуре	35.556	5.876,6	1,73%	4,65%
Raiffeisen Еуро Футуре	4.630	290,2	0,60%	1,83%
ДДОР Гарант Еквилибрио	52.881	6.143,3	2,00%	4,90%
ДДОР Гарант Штедња	20.095	1.551,3	1,28%	5,75%
Дунав ДПФ	88.491	18.459,3	0,38%	4,57%



15. ЗАКЉУЧАК

Друштво је наставило тренд позитивног пословног резултата из ранијих година. Остварени пословни резултат – добитак пре опорезивања је РСД 93,756 хиљада, што је у односу на 2019. годину више за РСД 2,196 хиљада, када је пословни добитак износио РСД 91,560 хиљада. Нето добитак Друштва после опорезивања у 2019. години износи РСД 79,045 хиљада (2019. година: РСД 76,847 хиљада динара).

Остварени приходи у износу од РСД 261,143 хиљаде су већи од планираних за 1.19% а као резултат значајнијег остварења категорија прихода од наплате доприноса као и осталих прихода. Пословни приходи су већи од планираних за РСД 1,091 хиљаду (приходи од уплате доприноса већи за РСД 2,190, а приходи од управљања мањи од плана за РСД 1,099 хиљада).

Остварени трошкови у износу од РСД 167,387 хиљада су већи од планираних за 3.28%. Остварење трошкова је мање у односу на остварење из претходне године за РСД 6,466 хиљада.

Укупни пословни приходи у 2020. години износе РСД 250,759 хиљада, док укупни пословни расходи Друштва износе РСД 167,346 хиљада. Пословни резултат по основу пословних прихода и расхода је добитак у износу од РСД 83,413 хиљада. Финансијски и други приходи износе РСД 10,384 хиљада, а трошкови по истом основу износе РСД 41 хиљаду.

Фонд којим Друштво управља задржао је лидерску позицију са тржишним учешћем од 39.26%. Имовина Фонда се повећала за РСД 448,811 хиљаде или 2.49% и то у односу на претходну годину.

Број уговора у Фонду на крају 2020. године износи 104,011, док број корисника по матичном броју износи 89,014.

Број запослених у Друштву у 2020. години износио је 45.

Извршни директор



Бранислав Трифуновић

