

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**Члановима Добровољног пензијског фонда****„ДДОР-Гарант Штедња“ и акционарима ДДОР-Гарант друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд****Мишљење**

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја Добровољног пензијског фонда „ДДОР-ГАРАНТ Штедња (у даљем тексту: Фонд), који обухватају биланс стања – извештај о нето имовини на дан 31. децембра 2025. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на нето имовини, извештај о токовима готовине за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика садржаним у Напоменама уз редовне годишње финансијске извештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји објективно и истинито, по свим материјално значајним аспектима, приказују финансијску позицију Фонда на дан 31. децембра 2025. године, резултате њеног пословања и токове готовине за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији и стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Наше одговорности су детаљније описане у пасусу *Одговорност ревизора* у наставку овог извештаја. Независни у односу на Фонд у складу са етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прикупили довољни и адекватни да обезбеде основу за изражавање нашег мишљења.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Фонда да настави пословање у складу са начелом сталности, као и за обелодањивања, уколико је примењиво, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство планира да ликвидира Фонд или да обустави пословање, или у случају непостојања друге реалне могућности осим наведене.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Фонда.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наша је одговорност да се, на основу извршене ревизије, у разумној мери уверимо да финансијски извештаји у целини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке, као и за припрему ревизорског извештаја који ће садржати наше мишљење.

Уверавање у разумној мери представља висок ниво уверавања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са Међународним стандардима ревизије увек открити материјално значајне погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као саставни део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Такође:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који одговарају идентификованим ризицима, и прибавимо довољно адекватних ревизијских доказа који дају основу за наше мишљење. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи и удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерних контрола.
- Стичемо разумевање о оним интерним контролама које су релевантне за ревизију у циљу осмишљавања ревизијских процедура који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефективности интерних контрола Фонда.
- Вршимо оцену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности ентитета да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјално значајна неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу имати за последицу да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке у интерним контролама које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 19. фебруар 2026. године



Слободан Шкуртић
Овлашћени ревизор

за „ПКФ“ д.о.о., Београд
Палмира Тољатија 5/III
11070 Нови Београд

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 1070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 105-0000002884525-18 АИК Банка | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о., Београд је члан PKF Global, мреже фирми чланица PKF International Limited, од којих је свака засебно и независно правно лице, и не прихвата било какву одговорност или обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o., Beograd is a member of PKF global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

Popunjiva društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB								
Naziv fonda: DDOR-GARANT ŠTEDNJA DPF																				
Registarski broj fonda: 1000847																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD																				

BILANS STANJA – IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI
na dan 31.12.2025

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina	
					Kraj perioda	Početak perioda
1	2	3	4	5	6	7
	IMOVINA					
10	Gotovina	0001	3.7;10	66.748	109.932	50.670
11	Potraživanja od društva za upravljanje	0002	3.8;11	7	3	3
12	Druga potraživanja	0003	3.8;11	352	414	187
200, 203, deo 205, 210, 211	Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	0004	3.9;12	2.298.102	2.007.541	1.588.945
204, deo 205, 212	Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	0005	3.9;13	35.169	35.089	0
202, 213	Depozitne potvrde	0006		0	0	0
206, 215	Otvoreni investicioni fondovi	0007	3.9;14	2	1	1
207, 214	Akcije	0008		0	0	0
201	Depoziti kod banaka	0009	3.9;15	383.079	320.276	406.444
208	Nepokretnosti	0010		0	0	0
209, 219	Druga ulaganja fonda	0011		0	0	0
	UKUPNA IMOVINA (od 0001 do 0011)	0012		2.783.459	2.473.256	2.046.250
	OBAVEZE					
30	Obaveze prema društvu za upravljanje	0401	3.10;16	3.587	3.361	2.681
31	Druge obaveze iz poslovanja	0402	3.11;16	11	2	2
4	Obaveze po osnovu članstva	0403	3.12;16	1.290	659	522
	UKUPNE OBAVEZE (od 0401 do 0403)	0404		4.888	4.022	3.205
	NETO IMOVINA					
800	Neto uplate	0405	3.13;3.14;17	2.206.600	1.985.254	1.733.449
801	Dobitak tekuće godine	0406		87.991	174.385	137.702
802	Dobitak ranijih godina	0407		668.167	493.782	356.081
803	Gubitak tekuće godine	0408		0	0	0
804	Gubitak ranijih godina	0409		184.187	184.187	184.187
	SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PENZIJE (0405 + 0406 + 0407-0408-0409)	0410		2.778.571	2.469.234	2.043.045

U Beogradu,
dana 12.02.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



Popunjiva društvo za upravljanje																							
2	0	2	3	0	2	4	0		6	6	3	0			1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB											
Naziv fonda: DDOR-GARANT ŠTEDNJA DPF																							
Registarski broj fonda: 1000847																							
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD																							

BILANS USPEHA
za period koji se završava 31.12.2025

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća Godine	Prethodna Godine
1	2	3	4	5	6
602-502	Neto dobiti od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1001	3.1;5	845	731
502-602	Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1002		0	0
603-503	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1003	3.2;6	95.623	175.193
503-603	Neto gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1004		0	0
604-504	Neto pozitivne kursne razlike	1005		0	0
504-604	Neto negativne kursne razlike	1006		0	0
605-505	Neto dobiti od prodaje nepokretnosti	1007		0	0
505-605	Neto gubici od prodaje nepokretnosti	1008		0	0
606-506	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1009		0	0
506-606	Neto gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1010		0	0
600	Prihod od kamate	1011	3.3;7	24.525	26.710
601	Prihodi od dividendi	1012		0	0
607	Prihodi od zakupa	1013		0	0
609	Drugi prihodi	1014		0	2
500	Troškovi naknada društvu za upravljanje	1015	3.4;8	32.901	28.157
507	Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	1016	3.5;9	101	94
508	Troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti	1017		0	0
509	Drugi rashodi	1018		0	0
	Dobitak (1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		87.991	174.385
	Gubitak (1002-1001-1003+1004-1005+1006-1007+1008-1009+1010-1011-1012-1013-1014+1015+1016+1017+1018)	1020		0	0

U Beogradu ,
dana 12.02.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



Prilog 4

Popunjava društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB								
Naziv fonda: DDOR-GARANT ŠTEDNJA DPF																				
Registarski broj fonda: 1000847																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD																				

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
za period koji se završava 31.12.2025

(iznosi u hiljadama dinara)

Klase računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
8	Neto imovina na dan 1. januara	4001		2.469.234	2.043.045
801	Dobitak tekuće godine	4002		87.991	174.385
803	Gubitak tekuće godine	4003		0	0
410	Uplate članova	4004		152.768	125.403
411	Uplate poslodavaca	4005		165.912	204.731
412	Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	4006		44.120	28.039
413	Nerasporedene uplate	4007		0	0
400	Programirane isplate	4008		45.790	31.517
401	Isplate društvima za osiguranje	4009		0	0
402	Jednokratne isplate	4010		58.487	55.562
403	Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	4011		30.682	16.448
409	Isplate po drugim osnovama	4012		6.495	2.842
	Neto povećanje neto imovine (4002- 4003 + 4004 + 4005 + 4006 + 4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		309.337	426.189
	Neto smanjenje neto imovine (4003-4002-4004- 4005-4006-4007 + 4008 + 4009 + 4010 + 4011 + 4012)	4014		0	0
	Neto imovina na dan 31. decembra (4001 + 4013- 4014)	4015		2.778.571	2.469.234

U Beogradu ,
 dana 12.02.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



Popunjava društvo za upravljanje																							
2	0	2	3	0	2	4	0		6	6	3	0			1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Sifra delatnosti						PIB									
Naziv fonda: DDOR-GARANT ŠTEDNJA DPF																							
Registarski broj fonda: 1000847																							
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																							

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
za period koji se završava 31.12.2025

(iznosi u hiljadama dinara)

POZICIJA		AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
I		2	3	4
A	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3008)	3001	536.386	410.333
1.	Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3002	304.452	117.585
2.	Prilivi po osnovu prodaje nepokretnosti	3003	0	0
3.	Prilivi po osnovu kamata	3004	36.783	22.651
4.	Prilivi po osnovu dividendi	3005	0	0
5.	Prilivi od zakupa nepokretnosti	3006	0	0
6.	Neto prilivi po osnovu depozita	3007	195.000	270.000
7.	Ostali prilivi	3008	151	97
II	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3010 do 3016)	3009	808.892	610.469
1.	Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3010	498.626	394.997
2.	Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti	3011	167	118
3.	Odlivi po osnovu kupovine nepokretnosti	3012	0	0
4.	Odlivi po osnovu tekućeg održavanja nepokretnosti	3013	0	0
5.	Neto odlivi po osnovu depozita	3014	270.000	180.000
6.	Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3015	40.010	35.280
7.	Ostali odlivi	3016	89	74
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001 - 3009)	3017	0	0
IV	Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3009 - 3001)	3018	272.506	200.136
B	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3020 do 3023)	3019	371.689	368.085
1.	Prilivi po osnovu uplata članova	3020	156.673	128.762
2.	Prilivi po osnovu uplata poslodavaca	3021	169.343	209.174
3.	Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva	3022	44.120	28.039
4.	Ostali prilivi	3023	1.553	2.110
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3025 do 3029)	3024	142.367	108.687
1.	Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima	3025	44.696	31.844
2.	Odlivi po osnovu isplata društvima za osiguranje	3026	0	0
3.	Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima	3027	58.487	55.562
4.	Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	3028	31.145	15.985
5.	Ostali odlivi	3029	8.039	5.296
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3019- 3024)	3030	229.322	259.398
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3024 - 3019)	3031	0	0

V.	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3017 + 3030)	3032	229.322	259.398
G.	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3018 + 3031)	3033	272.506	200.136
D.	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3032 - 3033)	3034	0	59.262
Đ.	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3033 - 3032)	3035	43.184	0
E.	GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena:)	3036	109.932	50.670
Ž.	Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3037	0	0
Z.	Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3038	0	0
I.	GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena:) (3034-3035 + 3036 + 3037-3038)	3039	66.748	109.932

U Beogradu,
dana 12.02.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

