

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dobrovoljnog penzijskog fonda „DDOR-GARANT Ekvilibrio“ (u daljem tekstu: Fond), koji obuhvataju bilans stanja – izveštaj o neto imovini na dan 31. decembra 2025. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na neto imovini, izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika sadržanim u Napomenama uz redovne godišnje finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim materijalno značajnim aspektima, prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31. decembra 2025. godine, rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti su detaljnije opisane u pasusu *Odgovornost revizora* u nastavku ovog izveštaja. Nezavisni u odnosu na Fond u skladu 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. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti, kao i za obelodanjivanja, ukoliko je primenjivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo planira da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili u slučaju nepostojanja druge realne mogućnosti osim navedene.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Fonda.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naša je odgovornost da se, na osnovu izvršene revizije, u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji u celini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, kao i za pripremu revizorskog izveštaja koji će sadržati naše mišljenje.

Uveravanje u razumnoj meri predstavlja visok nivo uveravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno značajne pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Takođe:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljammo revizijske postupke koji odgovaraju identifikovanim rizicima, i pribavimo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza koji daju osnovu za naše mišljenje. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi i udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaoblazhenje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o onim internim kontrolama koje su relevantne za reviziju u cilju osmišljavanja revizijskih procedura koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Fonda.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti entiteta da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalno značajna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezanu obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu imati za posledicu da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali tokom revizije.

Beograd, 19. februar 2026. godine



Slobodan Škurtić
Ovlašćeni revizor

za „PKF“ d.o.o., Beograd
Palmira Toljatića 5/III
11070 Novi Beograd

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 ПКФ Global, мреже фирми чланица ПКФ 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).

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 EKVILIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

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	3.8;13	37.557	77.669	69.645
11	Potraživanja od društva za upravljanje	0002	3.9;14	14	14	6
12	Druga potraživanja	0003	14	273	357	246
200, 203, deo 205, 210, 211	Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	0004	3.10;15	5.288.544	5.431.728	5.165.032
204, deo 205, 212	Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	0005	16	70.338	70.177	0
202, 213	Depozitne potvrde	0006		0	0	0
206, 215	Otvoreni investicioni fondovi	0007	3.11;17	2	2	2
207, 214	Akcije	0008	3.10;18	346.250	0	0
201	Depoziti kod banaka	0009	3.10;19	518.906	525.019	537.310
208	Nepokretnosti	0010		0	0	0
209, 219	Druga ulaganja fonda	0011		0	0	0
	UKUPNA IMOVINA (od 0001 do 0011)	0012		6.261.884	6.104.966	5.772.241
	OBAVEZE					
30	Obaveze prema društvu za upravljanje	0401	3.12;20	7.581	7.481	6.941
31	Druge obaveze iz poslovanja	0402	3.13;20	88	5	1
4	Obaveze po osnovu članstva	0403	3.14;20	1.473	435	266
	UKUPNE OBAVEZE (od 0401 do 0403)	0404		9.142	7.921	7.208
	NETO IMOVINA					
800	Neto uplate	0405	3.15;3.16;21	2.767.266	2.840.060	2.830.167
801	Dobitak tekuće godine	0406		228.491	322.119	284.273
802	Dobitak ranijih godina	0407		3.712.230	3.390.111	3.105.838
803	Gubitak tekuće godine	0408		0	0	0
804	Gubitak ranijih godina	0409		455.245	455.245	455.245
	SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PENZIJE (0405 + 0406 + 0407-0408-0409)	0410		6.252.742	6.097.045	5.765.033

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 EKVILIBRIO DPF																						
Registarski broj fonda: 1000265																						
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																						

BILANS USPEHA
za period koji se završava 31.12.2025

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
602-502	Neto dobiti od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1001	3.2;5	3.273	3.016
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	3.3;6	269.058	353.800
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	3.1;7	2.604	2.470
605-505	Neto dobiti od prodaje nepokretnosti	1007		0	0
505-605	Neto gubici od prodaje nepokretnosti	1008		0	0
606-506	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1009		0	0
506-606	Neto gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1010		0	0
600	Prihodi od kamata	1011	3.4;8	34.413	42.152
601	Prihodi od dividendi	1012	12	1.590	0
607	Prihodi od zakupa	1013		0	0
609	Drugi prihodi	1014	3.7;10	8	0
500	Troškovi naknada društvu za upravljanje	1015	3.5;9	77.068	74.217
507	Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	1016	3.6;11	177	162
508	Troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti	1017		0	0
509	Drugi rashodi	1018		2	0
	Dobitak (1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		228.491	322.119
	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



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 EKVILIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

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

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
8	Neto imovina na dan 1. januara	4001		6.097.045	5.765.033
801	Dobitak tekuće godine	4002		228.491	322.119
803	Gubitak tekuće godine	4003		0	0
410	Uplate članova	4004		196.717	192.951
411	Uplate poslodavaca	4005		153.866	154.928
412	Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	4006		16.448	8.327
413	Neraspoređene uplate	4007		0	0
400	Programirane isplate	4008		51.422	48.726
401	Isplate društva za osiguranje	4009		0	0
402	Jednokratne isplate	4010		286.006	240.387
403	Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	4011		86.885	47.652
409	Isplate po drugim osnovama	4012		15.512	9.548
	Neto povećanje neto imovine (4002- 4003 + 4004 + 4005 + 4006 + 4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		155.697	332.012
	Neto smanjenje neto imovine (4003-4002-4004-4005-4006-4007 + 4008 + 4009 + 4010 + 4011 + 4012)	4014		0	0
	Neto imovina na dan 31. decembra (4001 + 4013-4014)	4015		6.252.742	6.097.045

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 EKVILIBRIO DPF																							
Registarski broj fonda: 1000265																							
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
1		2	3	4
A	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3008)	3001	1.122.648	952.844
1.	Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3002	809.803	539.715
2.	Prilivi po osnovu prodaje nepokretnosti	3003	0	0
3.	Prilivi po osnovu kamata	3004	32.186	36.652
4.	Prilivi po osnovu dividendi	3005	1.509	0
5.	Prilivi od zakupa nepokretnosti	3006	0	0
6.	Neto prilivi po osnovu depozita	3007	278.608	376.221
7.	Ostali prilivi	3008	542	256
II	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3010 do 3016)	3009	1.099.338	963.693
1.	Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3010	742.471	521.993
2.	Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti	3011	427	193
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	358.533
6.	Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3015	86.182	82.710
7.	Ostali odlivi	3016	258	264
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001 - 3009)	3017	23.310	0
IV	Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3009 - 3001)	3018	0	10.849
B	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3020 do 3023)	3019	378.722	366.963
1.	Prilivi po osnovu uplata članova	3020	202.071	198.085
2.	Prilivi po osnovu uplata poslodavaca	3021	157.726	158.828
3.	Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva	3022	16.448	8.327
4.	Ostali prilivi	3023	2.477	1.723
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3025 do 3029)	3024	441.259	347.951
1.	Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima	3025	50.112	48.829
2.	Odlivi po osnovu isplata društvima za osiguranje	3026	0	0
3.	Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima	3027	286.105	240.288
4.	Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	3028	87.058	47.478
5.	Ostali odlivi	3029	17.984	11.356
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3019- 3024)	3030	0	19.012
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3024 - 3019)	3031	62.537	0
V.	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3017 + 3030)	3032	23.310	19.012
G.	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3018 + 3031)	3033	62.537	10.849

D.	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3032 - 3033)	3034	0	8.163
D.	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3033 - 3032)	3035	39.227	0
E.	GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena:)	3036	77.669	69.645
Ž.	Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3037	5.439	769
Z.	Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3038	6.324	908
I.	GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena:) (3034-3035 + 3036 + 3037-3038)	3039	37.557	77.669

U Beogradu,

Dana 12.02.2026.

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje

