

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ЧЛАНОВИМА ДУНАВ ДОБРОВОЉНОГ ПЕНЗИЈСКОГ ФОНДА

Мишљење

Извршили смо ревизију финансијских извештаја Дунав добровољног пензијског фонда (даље у тексту: "Фонд") који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2025. године, биланс успеха, извештај о променама на нето имовини и извештај о токовима готовине за годину која се завршила на тај дан, као и напомене уз финансијске извештаје које укључују сумарни преглед значајних рачуноводствених политика.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји дају истинит и објективан приказ, по свим материјално значајним аспектима, финансијског стања Фонда на дан 31. децембар 2025. године и резултата његовог пословања и токова готовине за годину која се завршила на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и осталим рачуноводственим прописима у Републици Србији.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Наше одговорности у складу са тим стандардима детаљније су описане у одељку извештаја насловљеном *Одговорности ревизора за ревизију финансијских извештаја*. Ми смо независни у односу на Фонд у складу са *Међународним етичким кодексом за професионалне рачуновође, укључујући Међународне стандарде независности (IESBA Кодекс)*, издатим од стране *Одбора за међународне стандарде етике за рачуновође ("IESBA")* а који се примењују на ревизију финансијских извештаја друштава од јавног интереса, и етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја друштава од јавног интереса у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима и IESBA Кодексом.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и адекватни да нам пруже основу за наше мишљење.

Остала питања

Финансијски извештаји Фонда за годину која се завршила 31. децембра 2024. године били су предмет ревизије другог ревизора који је дана 24. марта 2025. године о њима изразио немодификовано мишљење.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство Дунав Друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд одговорно је за припрему и објективну презентацију ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и осталим рачуноводственим прописима у Републици Србији, Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима и регулативом Народне банке Србије која прописује финансијско извештавање добровољних пензијских фондова, и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед преваре или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Фонда да настави са пословањем у складу са начелом сталности обелодањујући, по потреби, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство намерава да ликвидира Фонд или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

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

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ЧЛАНОВИМА ДУНАВ ДОБРОВОЉНОГ ПЕНЗИЈСКОГ ФОНДА (наставак)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед преваре или грешке; и издавање извештаја ревизора који садржи наше мишљење. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверавања, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са стандардима ревизије применљивим у Републици Србији увек открити материјално погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед преваре 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 део ревизије у складу са стандардима ревизије применљивим у Републици Србији, ми примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Исто тако, ми:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед преваре или грешке; осмишљавање и обављање ревизијских поступака који су прикладни за те ризике; и прибављање довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основу за мишљење ревизора. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат преваре је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што превара може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.
- Стичемо разумевање о интерним контролама које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола Фонда.
- Вршимо процену 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 Фонда да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо своје мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да Фонд престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући 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 интерних контрола које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 24. март 2026. године


Растко Филиповић
Овлашћени ревизор
Deloitte d.o.o. Београд



Попуњава друштво за управљање																			
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 фонда: Дунав добровољни пензијски фонд																			
Регистарски број фонда: 1000556																			
Назив друштва за управљање: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																			

БИЛАНС СТАЊА – ИЗВЕШТАЈ О НЕТО ИМОВИНИ

на дан 31.12.2025.

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
	ИМОВИНА					
10	Готовина	0001	11	2,964,348	9,555,685	5,305,767
11	Потраживања од друштва за управљање	0002		468	248	28
12	Друга потраживања	0003	12	237,175	31,681	213,119
100,203, део 205, 210,211	Хартије од вредности међународних финансијских институција, држава и централних банака	0004	13	14,941,863	11,897,450	12,870,298
104, део 205,212	Дужничке хартије од вредности привредних друштава	0005	13	641,804	160,832	
102, 213	Депозитне потврде	0006				
106,215	Отворени инвестициони фондови	0007	14	169,141	162,912	155,329
107, 214	Акције	0008	15	6,821,840	4,346,666	3,832,365
201	Депозити код банака	0009	16	2,000,000		
208	Непокретности	0010				
109, 219	Друга улагања фонда	0011				
	УКУПНА ИМОВИНА (од 0001 до 0011)	0012		27,776,639	26,155,474	22,376,906
	ОБАВЕЗЕ					
30	Обавезе према друштву за управљање фондом	0401	17a	33,970	31,114	27,556
31	Друге обавезе из пословања	0402	17б	27	344,519	12
4	Обавезе по основу чланства	0403				
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0401 до 0403)	0404		33,997	375,633	27,568
	НЕТО ИМОВИНА					
800	Нето уплате	0405		12,496,162	11,802,811	10,896,595
801	Добитак текуће године	0406		1,269,450	2,524,287	2,076,988
802	Добитак ранијих година	0407		14,074,715	11,550,428	9,473,440
803	Губитак текуће године	0408				
804	Губитак ранијих година	0409		97,685	97,685	97,685
	СВЕГА НЕТО ИМОВИНА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПЕНЗИЈЕ (0405+0406+0407-0408-0409)	0410		27,742,642	25,779,841	22,349,338

Београду,
на 05.03.2026. године



Законски заступник друштва за управљање

[Handwritten signature]

Попуњава друштво за управљање

1	7	4	1	1	2	3	3		6	5	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности				ПИБ										
Назив фонда: ДУНАВ ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД																						
Регистарски број фонда: 1000556																						
Назив друштва за управљање: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.																						

БИЛАНС УСПЕХА
за период који се завршава 31.12.2025.

(износи у хиљадама динара)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
602-502	Нето добици од продаје хартија од вредности и иј отворених инвестиционих	1001	5	240,129	14,214
502-602	Нето губици од продаје хартија од вредности и иј отворених инвестиционих фондова	1002			
603-503	Нето добици од усклађивања вредности хартија од вредности и иј отворених инвестиционих фондова	1003	6	636,718	1,419,745
503-603	Нето губици од усклађивања вредности хартија од вредности и иј отворених инвестиционих фондова	1004			
604-504	Нето позитивне курсне разлике	1005			15,746
504-604	Нето негативне курсне разлике	1006		69,462	
605-505	Нето добици од продаје непокретности	1007			
505-605	Нето губици од продаје непокретности	1008			
606-506	Нето добици од усклађивања вредности непокретности	1009			
506-606	Нето губици од усклађивања вредности непокретности	1010			
600	Приходи од камата	1011	7	702,216	1,192,921
601	Приходи од дивиденди	1012	8	91,523	185,650
607	Приходи од закупа	1013			
609	Други приходи	1014		171	37
500	Трошкови накнада друштву за управљање	1015	9	329,407	301,530
507	Трошкови у вези с куповином, продајом и преносом хартија од вредности	1016	10	2,438	2,496
508	Трошкови текућег одржавања непокретности	1017			
509	Други расходи	1018			
	Добитак(1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		1,269,450	2,524,287
	Губитак (1002-1001-1003+1004-1005+1006-1007+1008-1009+1010-1011-1012-1013-1014+1015+1016+1017+1018)	1020			

Београду,
на 05.03.2026. године



Законски заступник друштва за управљање

[Handwritten signature]

Попуњава друштво за управљање																				
1	7	4	1	1	2	3	3	6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности				ПИБ								
Назив фонда: ДУНАВ ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД																				
Регистарски број фонда: 1000556																				
Назив друштва за управљање: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.																				

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
за период који се завршава 31.12.2025.

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
8	Нето имовина на дан 1. јануара	4001		25,779,841	22,349,338
801	Добитак текуће године	4002		1,269,450	2,524,287
803	Губитак текуће године	4003			
410	Уплате чланова	4004		675,842	643,226
411	Уплате послодаваца	4005		1,319,722	1,208,616
412	Уплате других фондова по основу промене чланства	4006		103,991	64,866
413	Нераспоређене уплате	4007			
400	Програмиране исплате	4008		287,702	207,781
401	Исплате друштвима за осигурање	4009			
402	Једнократне исплате	4010		1,034,646	720,957
403	Исплате другим фондовима по основу промене чланства	4011		25,888	22,260
409	Исплате по другим основама	4012		57,968	59,494
	Нето повећање нето имовине (4002-4003+4004+4005+4006+4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		1,962,801	3,430,503
	Нето смањење нето имовине (4003-4002-4004-4005-4006-4007+4008+4009+4010+4011+4012)	4014			
	Нето имовина на дан 31. децембра (4001+4013-4014)	4015		27,742,642	25,779,841

Београду,
на 05.03.2026. године



Законски заступник друштва за управљање

[Handwritten signature]

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 фонда: Дунав добровољни пензијски фонд																						
Регистарски број фонда: 1000556																						
Назив друштва за управљање: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																						

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
за период који се завршава 31.12.2025. године

(износи у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА	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 3008)	3001	27,311,301	25,522,637
1. Приливи по основу продаје хартија од вредности и инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова	3002	25,972,742	23,686,473
2. Приливи по основу продаје непокретности	3003	0	0
3. Приливи по основу камата	3004	294,854	190,665
4. Приливи по основу дивиденди	3005	91,470	185,640
5. Приливи од закупа непокретности	3006	0	0
6. Нето приливи по основу депозита	3007	0	0
7. Остали приливи	3008	952,235	1,459,859
II. Одливи готовине из пословних активности (од 3010 до 3016)	3009	34,598,565	22,236,336
1. Одливи по основу куповине хартија од вредности и инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова	3010	31,319,533	21,892,111
2. Одливи по основу трошкова куповине, продаје и преноса хартија од вредности	3011	10,572	7,672
3. Одливи по основу куповине непокретности	3012	0	0
4. Одливи по основу текућег одржавања непокретности	3013	0	0
5. Нето одливи по основу депозита	3014	2,000,000	0
6. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3015	368,365	336,553
7. Остали одливи	3016	900,095	0
III. Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3009)	3017		3,286,301
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (3009-3001)	3018	7,287,264	
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (од 3020 до 3023)	3019	2,198,114	1,955,308
1. Приливи по основу уплата чланова	3020	690,913	656,835
2. Приливи по основу уплата послодаваца	3021	1,346,567	1,233,607
3. Приливи из других фондова по основу промене чланства	3022	103,991	64,866
4. Остали приливи	3023	56643	
II. Одливи готовине из активности финансирања (од 3025 до 3029)	3024	1,462,737	1,010,475
1. Одливи по основу програмираних исплата члановима	3025	287,702	207,781
2. Одливи по основу исплата друштвима за осигурање	3026	0	0
3. Одливи по основу једнократних исплата члановима	3027	1,088,952	779,470
4. Одливи по основу исплата другим фондовима по основу промене чланства	3028	25,888	22,260
5. Остали одливи	3029	60,195	964
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (3019 - 3024)	3030	735,377	944,833
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (3024 - 3019)	3031		
В. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3017 + 3030)	3032	735,377	4,231,134
Г. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3018 + 3031)	3033	7,287,264	
Д. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3032 - 3033)	3034		4,231,134
Ђ. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3033 - 3032)	3035	6,551,887	
Е. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена: _____)	3036	9,555,685	5,305,767
Ж. Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	3037	191,699	45,705
З. Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	3038	231,149	26,921
И. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена: _____)	3039	2,964,348	9,555,685
(3034-3035+3036+3037-3038)			

У Београду,
дана 05.03.2026. године



Законски заступник друштва за управљање