

KPMG d.o.o. Beograd
Milutina Milankovića 1J
11070 Beograd
Srbija
+381 (0)11 20 50 500

Izveštaj nezavisnog revizora

Akcionarima Akcionarskog društva za upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja Akcionarskog društva za upravljanje Dobrovoljnim penzijskim fondom Generali Beograd (u daljem tekstu: „Društvo”), koji se sastoje od:

- bilansa stanja na dan 31. decembra 2025. godine;
- i za godinu od 1. januara 2025. do 31. decembra 2025. godine:

- bilansa uspeha;
- izveštaja o ostalom rezultatu;
- izveštaja o promenama na kapitalu;
- izveštaja o tokovima gotovine,

kao i

- napomena, koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja („finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2025. 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 fondovima.

Osnov za mišljenje

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

Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Ostala pitanja – uporedni podaci

Reviziju finansijskih izveštaja Društva na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2024. godine obavio je drugi revizor koji je izrazio pozitivno mišljenje na te izveštaje dana 25. marta 2025. godine.

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2025. godine, ali ne obuhvataju finansijske izveštaje i naš izveštaj revizora koji se na njih odnosi.

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.

U vezi sa Godišnjim izveštajem o poslovanju, takođe smo u obavezi da izrazimo mišljenje, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, o tome da li je Godišnji izveštaj o poslovanju:

- usklađen sa finansijskim izveštajima; i
- pripremljen u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije finansijskih izveštaja, po našem mišljenju, informacije koje su date u Godišnjem izveštaju o poslovanju za finansijsku godinu za koju su finansijski izveštaji pripremljeni po svim materijalno značajnim pitanjima, su:

- usklađene sa finansijskim izveštajima; i
- pripremljene u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Dodatno, u svetlu saznanja i razumevanja o Društvu i njegovom okruženju stečenih tokom naše revizije, od nas se zahteva da saopštimo ako utvrdimo materijalno značajne pogrešne navode u Godišnjem izveštaju o poslovanju. U tom smislu, ne postoji ništa što bi trebalo da saopštimo.

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.

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 o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda 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 o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda 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, 27. mart 2026. godine

Попуњава друштво за управљање																				
2	0	2	0	0	6	7	7	6	6	3	0	1	0	4	6	1	0	4	6	0
Матични број							Шифра делатности					ПИБ								
Назив: AD ZA UPRA.DOB.PEN.FONDOM GENERALI BEOGRAD																				
Седиште: Vladimira Popovica 8																				

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12. 20 25 године

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	О П И С	АОП	Напо- мена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
10	Нематеријална имовина	0001				
11	Некретнине и опрема	0002	6	15,256	18,124	
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004	7	1,750	2,220	
130, 131, 133	Хартије од вредности	0005	8	260,576	219,355	
132,134,135, 136,138	Депозити и други финансијска средства	0006				
26	Текућа пореска средства	0007				
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0008				
210	Потраживања од добровољних пензијских фондова	0009	9	25,528	23,590	
21 (осим 210)	Остала потраживања	0010	10	2,253	159	
20, 24, 25	Остала средства	0011		438	1,021	
23	Готовина и готовински еквиваленти	0012	11	69,086	90,899	
	УКУПНА АКТИВА (од 0001 до 0012)	0013		374,887	355,368	
30	Основни капитал	0401	12	135,000	135,000	
31	Резерве	0402	12	51,012	51,012	
32>=0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добити/губици	0403				
32<0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добити/губици	0404	12	8,209	10,236	
33	Добитак	0405	12	143,628	129,368	
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408		321,431	305,144	
40	Резервисања	0409	13	27,180	24,890	
42	Одложене пореске обавезе	0410		167	9	
41	Финансијске обавезе	0411	14	5,801	6,546	
440, 441, 442	Обавезе према добровољним пензијским фондовима	0412		142	634	
48	Обавезе по основу сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0413				
49	Текуће пореске обавезе	0414	15	3,810	4,833	
44 (осим 440, 441, 442), 45, 46, 47	Остале обавезе	0415	16	16,356	13,312	
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0415)	0416		53,456	50,224	
	УКУПНА ПАСИВА (0408+0416)	0417		374,887	355,368	

у Beogradu

дана 27.03.2026 године

Законски заступник
друштва за управљање

Попуњава друштво за управљање																				
2	0	2	0	0	6	7	7	6	6	3	0	1	0	4	6	1	0	4	6	0
Матични број								Шифра делатности				ПИБ								
Назив: AD ZA UPRA.DOB.PEN.FONDOM GENERALI BEOGRAD																				
Седиште: Vladimira Popovica 8																				

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2025 . године

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	1001	17	40,627	37,231
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	18	243,625	219,279
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	19	1,312	1,285
501	Трошкови маркетинга	1005	20	2,801	3,588
502	Трошкови услуга кастоди банке	1006	21	13,779	11,516
503, 504	Трошкови посредовања	1007			
505, 509	Други расходи од управљања фондовима	1008	22	2,680	2,366
	Добитак од управљања фондовима (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		263,680	237,755
	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			
део 572 - део 672	Нето губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по амортизованој вредности	1012			
део 672 - део 572	Нето добици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредност	1013			
део 572 - део 672	Нето губици по основу престанка признавања финансијских инструмената који се вреднују по фер вредност	1014			
683+686+ 687-583- 586-587	Нето добици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1015			
583+586+587 -683-686-587	Нето губици од усклађивања вредности финансијских инструмената	1016			
671 + 675 -571 - 575	Нето добици по основу рекласификације финансијских инструмената	1017			
571 + 575 -671 - 675	Нето губици по основу рекласификације финансијских инструмената	1018			
680 + 682 -580 - 582	Нето добици по основу заштите од ризика	1019			
580 + 582 -680 - 682	Нето губици по основу заштите од ризика	1020			
688 - 588	Нето приходи од укидања умањења вредности финансијских средстава за очекиване кредитне губитке	1021			
588 - 688	Нето расходи од умањења вредности финансијских средстава за очекиване кредитне губитке	1022		279	60
662	Приходи од камата	1023	23	14,263	14,056
562	Расходи од камата	1024		381	93
663 + 664	Приходи од курсних разлика	1025			
563 + 564	Расходи од курсних разлика	1026		27	6
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расход	1027	24	80,503	67,607

530	Трошкови амортизације	1028	25	3,645	2,859
53 (осим 530)	Трошкови резервисања	1029	26	2,292	3,064
61, 669, 67 (осим 671 672 и 675) 681, 684, 689	Остали приходи	1030	27	2,204	73
54, 569, 57 (осим 572 571 и 575), 581, 584, 589	Остали расходи	1031	28	24,168	25,671
	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		168,852	152,524
	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	Добит пословања које се обуставља	1034			
590	Губитак пословања које се обуставља	1035			
361	Добит од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1036			
360	Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза	1037	29	218	32
721	Порез на добит	1038	29	25,006	23,124
	Добит (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)	1039		143,628	129,368
	Губитак (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)	1040			

у Београду
 дана 27.03.2026 године



Законски заступник
 друштва за управљање

[Handwritten signature in blue ink]

Попуњава друштво за управљање																				
2	0	2	0	0	6	7	7	6	6	3	0	1	0	4	6	1	0	4	6	0
Матични број							Шифра делатности					ПИБ								
Назив: AD ZA UPRA.DOB.PEN.FONDOM GENERALI BEOGRAD																				
Седиште: Vladimira Popovica 8																				

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2025 . године

(износи у хиљадама динара)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	Добитак	2001		143,628	129,368
	Губитак	2002			
	ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ				
	Билансне ставке које неће накнадно бити рекласификоване у биланс успеха				
320	Повећање ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалних улагања, некретнина и опреме	2003			
320	Смањење ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалних улагања, некретнина и опреме	2004			
део 325	Добици по основу финансијских обавеза друштва за управљање вреднованих по фер вредности кроз биланс успеха које 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 које су последица промене кредитне способности друштва за управљање	2006			
део 325	Остали добити који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха (осим оних који су исказани на АОП 2005)	2007			
део 326	Остали губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха (осим оних који су исказани на АОП 2006)	2008			
	Билансне ставке које накнадно могу бити рекласификоване у биланс успеха				
321	Позитивни ефекти промене вредности дужничких instrumenata који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	2009		2,027	14,843
322	Негативни ефекти промене вредности дужничких instrumenata који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	2010			
323	Добици по основу instrumenata намењених заштити од ризика токова готовин	2011			
324	Губици по основу instrumenata намењених заштити од ризика токова готовине	2012			
327	Остали добити који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2013			
328	Остали губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2014			
	Добитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2015			
	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2016			

	Остали укупни добитак а (2003-2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014+2015-2016)	2017		2,027	14,843
	Остали укупни губитак (2004-2003-2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014-2015+2016)	2018			
	УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	Укупан нето добитак периода (2001-2002+2017-2018>=0)	2019		145,655	144,211
	Укупан нето губитак периода (2001-2002+2017-2018<0)	2020			

у _____ Београду

дана 27.03.2026 године



Законски заступник
друштва за управљање

[Handwritten signature]

Попуњава друштво за управљање																		
2	0	2	0	0	6	7	7	Матични број		1	0	4	6	1	0	4	6	0
Шифра делатности								ПИБ										
Назив: AD ZA UPRA.DOB.PEN.FONDOM GENERALI BEOGRAD																		
Седиште: Vladimira Popovica 8																		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2025 . године

Редни број	О П И С	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)		Укупни 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 01.01. претходне године	4001	135.000	4027	4053	4079	51.012	4109	4135	25.079	4161	108.616	4189	4215	269.549	4221													
2	Ефекти прве примене нових МСФИ повећање	4002		4028		4054		4110	4136		4162		4190	xxx	xxx	xxx												xxx	
3	Ефекти прве примене нових МСФИ смањење	4003		4029		4055		4111	4137		4163		4191	xxx	xxx	xxx												xxx	
4	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање позиције	4004		4030		4056		4112	4138		4164		4192	xxx	xxx	xxx												xxx	
5	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење позиције	4005		4031		4057		4113	4139		4165		4193	xxx	xxx	xxx												xxx	
6	Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године (за кол. од 2 до 9 р.бр. 1+2-3+4-5)	4006	135.000	4032	4058	4084	51.012	4114	4140	25.079	4166	108.616	4194	4216	269.549	4222												xxx	
7	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4115	4141	14.843	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx												xxx	
8	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4116	4142		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx												xxx	
9	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4167	129.368	xxx	xxx	xxx	xxx												xxx	
10	Губитак периода	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 позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4117	4143		4168		4196	xxx	xxx	xxx												xxx	
12	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви – смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4118	4144		4169		4197	xxx	xxx	xxx												xxx	
13	Трансакције с власницима евиден-тиране директно на капиталу – повећање позиције	4007		4033	4059	4086		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx											xxx		
14	Трансакције с власницима евиден-тиране директно на капиталу – смањење позиције	4008		4034	4060	4087		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx											xxx		

Редни број	О П И С	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 - дугови салдо)		АОП	Добитак (група 33)		АОП	Губитак (група 34)	АОП	Укупни капитал (коп. 2-3+4+5+6-7+8-9)		АОП	Укупни недостатак капитала (коп. 9-2+3+4-5-6+7-8)			
			2	3		4	5		6	7		8	9		10	11																
15	Расподела добити – повећање	4009			4035			4061		4088			xxx	xxx	xxx	7	xxx	xxx	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	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
17	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4090	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
18	Остало – повећање позиције	4011			4037			4063		4091			4119		4145		4172		4199		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
19	Остало – смањење позиције	4012			4038			4064		4092			4120		4146		4173		4200		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
20	Стање на дан 31. децембра претходне године (за колоне од 2 до 6, 8 и 9 р.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	135,000	4039		4065		4093	51,012	4121		4147	10,236	4174	129,368	4201					305,144	4223										
21	Стање на дан 01.01. текуће године	4014	135,000	4040		4066		4094	51,012	4122		4148	10,236	4175	129,368	4202					305,144	4224										
22	Ефекти прве примене нових МСФИ повећање	4015		4041		4067		4095		4123		4149		4176		4203		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
23	Ефекти прве примене нових МСФИ смањење	4016		4042		4068		4096		4124		4150		4177		4204		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
24	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање позиције	4017		4043		4069		4097		4125		4151		4178		4205		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
25	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење позиције	4018		4044		4070		4098		4126		4152		4179		4206		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
26	Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године (за коп. од 2 до 9 р.бр. 21+22-23+24-25)	4019	135,000	4045		4071		4099	51,012	4127		4153	10,236	4180	129,368	4207					305,144	4225										
27	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4128		4154	2,027	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	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	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
29	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4181	143,628	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
30	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4208		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
31	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви – повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4130		4156		4182		4209		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
32	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви – смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4131		4157		4183		4210		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Редни број	О П И С	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 - друговни салдо)		АОП		Добитак (група 33)		АОП		Губитак (група 34)		АОП		Укупни капитал (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9)		Укупни недостатак капитала (кол. 9-2+3-4-5+6-7-8)		
		1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11																		
33	Трансакције с власницима евиден-тиране директно на капиталу – повећање позиције	4020			4046		4072		4101		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
34	Трансакције с власницима евиден-тиране директно на капиталу – смањење позиције	4021			4047		4073		4102		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
35	Расподела добити – повећање позиције	4022			4048		4074		4103		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
36	Расподела добити, односно покриће губитка – смањење позиције	4023			4049		4075		4104		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
37	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
38	Остало – повећање позиције	4024			4050		4076		4106		4132		4158		4186		4212		4213		4220		4214		4226		4220		4214		4220		4226		4220		4226		4226	
39	Остало – смањење позиције	4025			4051		4077		4107		4133		4159		4187		4213		4213		4220		4214		4226		4220		4214		4220		4226		4220		4226		4226	
40	Стање на дан 31. децембра текуће године (за колоне од 2 до 6 и 9 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		135,000	4052		4078		4108		51,012		4134		4160		8,209		4188		4220		4214		4226		4220		4214		4220		4226		4220		4226		4226	

у Београду

дана 27.03.2026 године

Законски заступник
друштва за управљање



Handwritten signature in blue ink.

Попуњава друштво за управљање																				
2	0	2	0	0	6	7	7	6	6	3	0	1	0	4	6	1	0	4	6	0
Матични број								Шифра делатности					ПИБ							
Назив: AD ZA UPRA.DOB.PEN.FONDOM GENERALI BEOGRAD																				
Седиште: Vladimira Popovica 8																				

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2025 . 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	286,939	256,838
1. Приливи од накнада при уплати	3002	40,331	37,317
2. Приливи од накнада за управљање	3003	245,120	219,184
3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда	3004		
4. Остали приливи из пословних активности	3005	1,488	337
II. Одливи готовине из пословних активности (од 3008 до 3012)	3006	285,107	244,530
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	3007	4,458	3,290
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3008	72,946	60,985
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3009	6,039	5,245
4. Остали одливи из пословних активности	3010	46,267	44,396
5. Плаћени порез на добит	3011	26,029	21,998
6. Исплаћене дивиденде	3012	129,368	108,616
III. Нето прилив готовине из пословних активности (3001- 3006)	3013	1,832	12,308
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (3006 - 3001)	3014		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3015	56,749	75,810
I. Приливи готовине из активности инвестирања (од 3016 до 3020)			
1. Приливи од улагања у финансијска средства, осим депозита	3016	10,770	20,720
2. Приливи од продаје нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3017	1,578	77
3. Приливи по основу камата	3018	3,468	3,851
4. Приливи по основу депозита	3019	40,933	51,162
5. Остали приливи из активности инвестирања	3020		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 3022 до 3025)	3021	80,367	59,506
1. Одливи по основу улагања у финансијска средства, осим депозита	3022	40,022	
2. Одливи за куповину нематеријалне имовине, некретнина и опреме	3023	345	9,506
3. Одливи по основу депозита	3024	40,000	50,000
4. Остали одливи из активности инвестирања	3025		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015 - 3021)	3026		16,304
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (3021 - 3015)	3027	23,618	

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Прилив готовине из активности финансирања (од 3029 до 3033)	3028		
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		
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		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (3034-3028)	3042		
Г. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3026+3041)	3043	1,832	28,612
Д. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3027+3042)	3044	23,618	
Ђ) НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3043-3044)	3045		28,612
Е) НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ ((3044-3043)	3046	21,786	
Ж) ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена: _____)	3047	90,899	62,293
З) ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048		
И) НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3049	27	6
Ј) ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена: _____) (3045-3046+3047+3048-3049)	3050	69,086	90,899

у _____ Београду
 дана 27.03.2026 године



Законски заступник
 друштва за управљање

[Handwritten signature]

Попуњава друштво за управљање		
Матични број 20200677	Шифра делатности 6630	ПИБ 104610460
Назив: АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОVOLЈНИМ PENZIJSKIM FONDOM GENERALI BEOGRAD		
Седиште: Београд - Нови Београд, ШПАНСКИХ БОРАЦА 3		

СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ

за 2025 годину

I. ПОДАЦИ О ПОЈЕДИНИМ ВРСТАМА ИМОВИНЕ, ОБАВЕЗА, РАСХОДА И ПРИХОДА И О БРОЈУ ЗАПОСЛЕНИХ

- износи у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
Део 447	Обавезе за дивиденде и учешће у добити	9001		
460	Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају	9002	53.023	44.509
461	Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	9003	6.819	5.631
462	Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	9004	14.378	11.407
463	Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9005	10.946	8.684
530	Трошкови амортизације	9006	3.645	2.859
54	Трошкови материјала, енергије и услуга и нематеријални трошкови	9007	24.116	25.671
део 542	Трошкови закупа земљишта	9008		
545	Трошкови премије осигурања	9009	569	478
део 546	Трошкови пореза	9010	1.279	1.210
део 546	Трошкови доприноса	9011		
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	9012	80.503	67.607
550	Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	9013	65.832	55.661
551	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9014	9.077	7.284
552, 553, 554, 555	Трошкови накнада физичким лицима (брuto) по основу уговора (уговор о делу, ауторски уговор, уговор о привременим и повременим пословима и остали уговори)	9015	4.464	3.228
556	Трошкови накнада члановима управе	9016		
559	Други лични расходи и накнаде	9017	1.130	1.434
562	Расходи камата	9018	381	93
део 562	Расходи камата по кредитима и рачунима у банкама	9019		
део 579	Новчане казне и пенали	9020		
61	Други пословни приходи	9021		
део 610	Приходи од закупа земљишта	9022		

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
662	Приходи од камата	9023	14.263	14.056
део 662	Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама	9024	4.401	5.013
	Накнаде штета од друштава за осигурање (потраживања у току године по основу полисе осигурања)	9025		
	Набавке сталних средстава у току године - нематеријална улагања	9026		
	Набавке сталних средстава у току године - некретнине, опрема и инвестиционе некретнине	9027	345	9.506
	Просечан број запослених по основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9028	65	62

II. СТРУКТУРА ИСПЛАЋЕНИХ ДИВИДЕНДИ

- износи у хиљадама динара -

Назив сектора	АОП	Текућа година	Претходна година
Привредна друштва (домаћа правна лица)	9029		
Физичка лица	9030		
Државне институције и организације које се финансирају из буџета	9031		
Финансијске институције	9032	129.368	108.616
Непрофитне организације, фондације и непрофитни фондови	9033		
Страна физичка лица	9034		
Страна правна лица	9035		
Европске финансијске и развојне институције	9036		

III. ДОНАЦИЈЕ, ПОКЛОНИ И ДРУГА БЕСПОВРАТНА ДАВАЊА У НОВЦУ ИЛИ НАТУРИ

-износи у хиљадама динара-

	Становништво	АОП	Хуманитарне, спортске, верске, културне, друштвено-политичке и друге непрофитне организације	АОП	Школске и здравствене установе, установе социјалног рада и друге државне установе и фондови	АОП
1	2	3	4	5	6	7
Укупно	5.000	9037		9039	2	9041
Од тога за набавку и изградњу основних средстава (грађевински објекти, опрема и сл.)		9038		9040		9042

у Београду
дана 27.03.2026.



Законски заступник друштва за управљање
[Signature]

Образац прописан Одлуком о облику и садржају статистичког извештаја за друштва за управљање добровољним пензијским фондовима и добровољне пензијске фондове („Службени гласник РС“ бр. 93/2020).