

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Skupštini akcionara

DDOR - Garant Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja DDOR - Garant Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd, (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2025. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na kapitalu 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 Društva 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 Društvo 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.

Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva

Ostale informacije se odnose na informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju, ali ne uključuje finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ostalih informacija u skladu sa propisima Republike Srbije.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije. U vezi sa revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i time razmotrimo da li su ostale informacije usklađene u svim materijalno značajnim aspektima sa finansijskim izveštajima sa našim saznanjima stečenim u toku revizije ili se na drugi način čine materijalno pogrešnim. Pored toga, izvršili smo procenu da li su ostale informacije pripremljene, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, posebno da li su ostale informacije u formalnom smislu u skladu sa zahtevima i postupcima za pripremu ostalih informacija Zakona o računovodstvu u kontekstu materijalnosti, odnosno da li bi neko nepoštovanje ovih zahteva bi moglo uticati na prosuđivanja doneta na osnovu ovih ostalih informacija.

Samo na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da ih ocenimo, izveštavamo da ostale informacije koje opisuju činjenice koje su takođe prikazane u finansijskim izveštajima su, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa finansijskim izveštajima i pripremljene u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva (Nastavak)

Pored toga, ako na osnovu rada koji smo obavili, zaključimo da postoji materijalno značajno pogrešno iskazivanje ostalih informacija, od nas se zahteva da tu činjenicu saopštimo u izveštaju. Na osnovu postupaka koje smo izvršili u vezi sa dobijenim ostalim informacijama, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne iskaze.

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 Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti, kao i za obelodanjivanja, ukoliko je primenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo planira da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili u slučaju nepostojanja druge realne mogućnosti osim navedene.

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

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 obavljamo 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 zaoblazanje 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 Društva.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (Nastavak)

- 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 povezana 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 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).

Popunjava društvo za upravljanje																					
2	0	2	3	0	2	4	0	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																					
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																					

BILANS STANJA
na dan 31.12.2025. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina	
					Kraj perioda	Početak perioda
1	2	3	4	5	6	7
10	Nematerijalna imovina	0001	3.12;3.13;17	11.323	12.955	12.956
11	Nekretnine i oprema	0002	3.12;17	6.299	12.552	19.934
12	Investicione nekretnine	0003				
14	Odložena poreska sredstva	0004				
130, 131, 133	Hartije od vrednosti	0005	3.14;18	101.081	104.570	124.680
132, 134, 135, 136, 138	Depoziti i ostala finansijska sredstva	0006	3.15;19	22.488	21.095	
26	Tekuća poreska sredstva	0007	3.11;20	748	986	1.669
27	Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0008				
210	Potraživanja od dobrovoljnih penzijskih fondova	0009	3.16;21	11.169	10.842	9.622
21 (osim 210)	Ostala potraživanja	0010	3.17;22	1.777	442	341
20, 24, 25	Ostala sredstva	0011		464	906	1.401
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	0012	3.19;24	14.398	9.850	8.432
	UKUPNA AKTIVA (od 0001 do 0012)	0013		169.747	174.198	179.035
30	Osnovni kapital	0401	3.20;25	138.692	218.522	218.522
31	Rezerve	0402				
32≥032 ≥ 032≥0	Revalorizacije rezerve i nerealizovani dobici/gubici	0403				
32<032 < 032<0	Revalorizacije rezerve i nerealizovani dobici/gubici	0404			79.831	79.455
33	Dobitak	0405		7.374	8.953	8.989
34	Gubitak	0406				
35	Sopstvene akcije	0407				
	UKUPNI KAPITAL (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408		146.066	147.644	148.056
40	Rezervisanja	0409	26	10.087	9.334	8.446
Grupa računa, račun	Pozicija	AOT	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina	
1	2	3	4	5	6	7
42	Odložene poreske obaveze	0410	3.11	75	75	75
41	Finansijske obaveze	0411		6.536	12.694	17.875
440, 441, 442	Obaveze prema dobrovoljnim penzijskim fondovima	0412	3.22	21	17	8
48	Obaveze po osnovu stalne imovine koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja	0413				
49	Tekuće poreske obaveze	0414	3.11			
44 (osim 440, 441, 442), 45, 46, 47	Ostale obaveze	0415	3.23;27	6.962	4.434	4.575
	UKUPNE OBAVEZE (od 0409 do 0415)	0416		23.681	26.554	30.979
	UKUPNA PASIVA (0408+0416)	0417		169.747	174.198	179.035

U Beogradu, 12. februar 2026.



Popunjava društvo za upravljanje																					
2	0	2	3	0	2	4	0	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																					
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																					

BILANS USPEHA
u periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
600	Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	1001	3.2;5	16.550	16.836
601	Prihodi naknada za upravljanje fondovima	1002	3.2;5	109.969	102.374
609	Drugi prihodi od upravljanja fondovima	1003			
500	Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova	1004	3.3	923	397
501	Troškovi marketinga	1005	3.3;6	1.717	1.852
502	Troškovi usluga kastodi banke	1006	3.3;7	7.423	6.560
503, 504	Troškovi posredovanja	1007	3.3;8	12.171	10.862
505, 509	Drugi rashodi od upravljanja fondovima	1008		34	21
	Dobitak od upravljanja fondovima (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		104.251	99.518
	Gubitak od upravljanja fondovima (1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)	1010			
deo 672 - deo 572	Neto dobiti po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1011			
deo 572 - deo 672	Neto gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1012			
deo 672 - deo 572	Neto dobiti po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	1013			
deo 572 - deo 672	Neto gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	1014			
683+686+687-583-586-587 683+686+687-583-586-587 587+683+686+687-583-586-587	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata	1015			541
583+586+587-683-686-687 583+586+587-683-686-687 687+583+586+587-683-686-687	Neto gubici od usklađivanja vrednosti finansijskih instrumenata	1016	3.4	813	
671+675-571-575671+675-571-575671+675-571-575	Neto dobiti po osnovu reklasifikacije finansijskih instrumenata	1017			
571+575-671-675571+575-671-675571+575-671-675	Neto gubici po osnovu reklasifikacije finansijskih instrumenata	1018			
680+682-580-582680+682-580-582	Neto dobiti po osnovu zaštite od rizika	1019			
580+582-680-682580+582-680-682	Neto gubici po osnovu zaštite od rizika	1020			

Grupa računa, račun	Pozicija	AOTI	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
688 - 588	Neto prihodi od ukidanja umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke	1021			
588 - 688	Neto rashodi od umanjenja vrednosti finansijskih sredstava za očekivane kreditne gubitke	1022			
662	Prihodi od kamata	1023	3.6;9	4.461	3.394
562	Rashodi od kamata	1024	3.6	729	467
663+664663+664663+664	Prihodi od kursnih razlika	1025	3.1	427	127
563+564563+564563+564	Rashodi od kursnih razlika	1026	3.1	266	325
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	1027	3.7;10	60.582	57.267
530	Troškovi amortizacije	1028	3.9;11	7.971	8.440
53 (osim 530)	Troškovi rezervisanja	1029	3.9;12	465	758
61, 669, 67 (osim 671, 672 i 675), 681, 684, 689	Ostali prihodi	1030	3.10;13	51	229
54, 569, 57 (osim 572, 571 i 575), 581, 584, 589	Ostali rashodi	1031	3.10;14	29.921	26.331
	Dobitak pre oporezivanja (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016+1017-1018+1019-1020+1021-1022+1023-1024+1025-1026-1027-1028-1029+1030-1031)	1032		8.443	10.221
	Gubitak pre oporezivanja (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	Dobitak poslovanja koje se obustavlja	1034			
590	Gubitak poslovanja koje se obustavlja	1035			
361	Dobitak od povećanja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	1036			
360	Gubitak od smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza	1037			
721	Porez na dobit	1038	3.11;15	1.112	1.311
	Dobitak perioda (1032-1033+1034-1035+1036-1037-1038)	1039		7.331	8.910
	Gubitak perioda (1033-1032-1034+1035-1036+1037+1038)	1040			

Beogradu, 12. februar 2026.



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Popunjava društvo za upravljanje																							
2	0	2	3	0	2	4	0		0	6	6	3	0		1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti								PIB							
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																							
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																							

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU
u periodu od 01.01.2024. do 31.12.2025. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	Dobitak perioda	2001		7.331	8.910
	Gubitak perioda	2002			
	OSTALI UKUPNI REZULTAT PERIODA				
	Bilansne stavke koje neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha				
320	Povećanje revalorizacionih rezervi po osnovu promene vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	2003			
320	Smanjenje revalorizacionih rezervi po osnovu promene vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	2004			
deo 325	Dobici po osnovu finansijskih obaveza društva za upravljanje vrednovanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha koji su posledica promene kreditne sposobnosti društva za upravljanje	2005			
deo 326	Gubici po osnovu finansijskih obaveza društva za upravljanje vrednovanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha koji su posledica promene kreditne sposobnosti društva za upravljanje	2006			
deo 325	Ostali dobici koji neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha (osim onih koji su iskazani na AOP 2005)	2007			
deo 326	Ostali gubici koji neće naknadno biti reklasifikovani u bilans uspeha (osim onih koji su iskazani na AOP 2006)	2008			
	Bilansne stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovani u bilans uspeha				
321	Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2009			
322	Negativni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	2010			
323	Dobici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika tokova gotovine	2011			
324	Gubici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika tokova gotovine	2012			
327	Ostali dobici koji naknadno mogu biti reklasifikovani u bilans uspeha	2013			
328	Ostali gubici koji naknadno mogu biti reklasifikovani u bilans uspeha	2014			
	Dobitak po osnovu poreza koji se odnosi na ostali rezultat perioda	2015			
	Gubitak po osnovu poreza koji se odnosi na ostali rezultat perioda	2016			
	Ostali ukupni dobitak perioda (2003-2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014+2015-2016)	2017			
	Ostali ukupni gubitak perioda (2004-2003-2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014-2015+2016)	2018			
	UKUPAN REZULTAT PERIODA				
	Ukupan neto dobitak perioda (2001-2002+2017-2018 ≥ 0)	2019		7.331	8.910
	Ukupan neto gubitak perioda (2001-2002+2017-2018 < 0)	2020			

U Beogradu, 12. februar 2026.



ski zastupnik društva za upravljanje

Popunjava društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom																					
2	0	2	3	0	2	4	0	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB									
Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd																					
Sedište: Beograd, Maršala Birjuzova 3-5																					

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 01.01. do 31.12.2025. godine

(iznosi u hiljadama dinara)

POZICIJA		AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
A	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3005)	3001	126.192	118.384
1.	Prilivi od naknada pri uplati	3002	16.705	16.836
2.	Prilivi od naknada za upravljanje	3003	109.487	101.547
3.	Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	3004		
5.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	3005		1
II	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3007 do 3012)	3006	125.952	118.493
1.	Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	3007	657	353
2.	Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	3008	59.152	57.866
3.	Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	3009	1.961	1.932
4.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	3010	54.398	48.994
5.	Plaćeni porez na dobit	3011	874	628
6.	Isplaćene dividende	3012	8.910	8.720
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001-3006)	3013	240	
IV	Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3006-3001)	3014		109
6	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	3015	29.781	22.671
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 3016 do 3020)			
1.	Prilivi od ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3016	26.953	19.920
2.	Prilivi od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3017		
3.	Prilivi po osnovu kamata	3018	2.828	2.751
4.	Prilivi po osnovu depozita	3019		
5.	Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	3020		
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 3022 do 3025)	3021	24.950	21.094
1.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva, osim depozita	3022	24.586	

POZICIJA		AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
2.	Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina i opreme	3023	364	
3.	Odlivi po osnovu depozita	3024		21.094
4.	Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	3025		
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3015-3021)	3026	4.831	1.577
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (3021-3015)	3027		
B	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	3028		
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3029 do 3033)			
1.	Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	3029		
2.	Prilivi po osnovu dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	3030		
3.	Prilivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	3031		
4.	Prilivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	3032		
5.	Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	3033		
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3035 do 3040)	3034	435	
1.	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	3035		
2.	Odlivi po osnovu otplate dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	3036		
3.	Odlivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	3037		
4.	Odlivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	3038		
5.	Odlivi po osnovu kamata	3039	435	
6.	Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	3040		
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3028-3034)	3041		
IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3034-3028)	3042	435	
Г	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3026+3041)	3043	5.071	1.577
Д	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3027+3042)	3044	435	109
Ћ	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3043-3044)	3045	4.636	1.468
E	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3044-3043)	3046		
Ж	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE (Napomena:)	3047	9.850	8.432
3	POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3048	1	8
И	NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3049	89	58
3	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (Napomena:) (3045-3046+3047+3048-3049)	3050	14.398	9.850

U Beogradu

dana 12.02.2026.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



2

0

2

3

0

2

4

0

0

6

6

3

0

1

0

4

7

4

6

7

0

8

Popunjiva društvo za upravljanje

Matični broj

Sifra delatnosti

PIB

Naziv: DDOR-Garant društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd

Sedište: Beograd, Maršala Biruzova 3-5

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

Redni br.	OPIS	(iznosi u hiljadama dinara)																Ukupan nedostatak kapitala (kol. 9- 2+3-4-5- 6+7-8)
		AO	Osnovni kapital (grupa 30)	AO	Sopstvene akcije (grupa 35)	AO	Emisiona premija (račun 310)	AO	Rezerv e (računi 311, 312)	AO	Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – potražni saldo)	AO	Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – dugovni saldo)	AO	Gubitak (grupa 34)	AO	Ukupni kapital (kol. 2- 3+4+5 +6-7+8- 9)	
1	1 Stanje na dan 1. januara prethodne godine	4001	218 522	4027	3	4053	4	4079	5	4109	6	79 455	8 989	4189	4215	148 056	4221	
2	2 Efekti prve primene novih MSFI – povećanje													4203	xxx	xxx	xxx	
3	3 Efekti prve primene novih MSFI - smanjenje														xxx		xxx	
4	4 Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini – povećanje	4004		4030	4056	4082				4112	4138		4164	4192	xxx	Xxx	xxx	
5	5 Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini – smanjenje	4005		4031	4057	4083				4113	4139		4165	4193	xxx	Xxx	xxx	
6	6 Korigovano početno stanje na dan 1. januara prethodne godine (za kolone od 2 do 9 redni br. 1 + 2-3 + 4-5)	4006	218 522	4032	4058	4084				4114	4140	79 455	8 989	4194	4216	148 056	4222	
7	7 Ostali ukupan dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4115	4141	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
8	8 Ostali ukupan gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4116	4142	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
9	9 Dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	8 910	xxx	xxx	8 910	xxx	
10	10 Gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4195	xxx	xxx	xxx	
11	11 Prenos s rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi – povećanje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4117	4143		43	4196	xxx	43	xxx	
12	12 Prenos s rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi – smanjenje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4085		4118	4144		4169	4197	xxx	xxx	xxx	
13	13 Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – povećanje	4007		4033	4059	4086				xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
14	14 Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – smanjenje	4008		4034	4060	4087				xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
15	15 Raspodela dobiti – povećanje	4009		4035	4061	4088				xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
16	16 Raspodela dobiti, odnosno pokrivanje gubitka – Smanjenje	4010		4036	4062	4089				xxx	xxx	xxx	4170	4198	xxx	xxx	xxx	
17	17 Isplata dividendi	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4090		xxx	xxx	xxx	8 989	xxx	xxx	8 989	xxx	
18	18 Ostalo – povećanje	4011		4037	4063	4091				4119	4145	376	4172	4199	xxx	376	xxx	
19	19 Ostalo – smanjenje	4012		4038	4064	4092				4120	4146	x	4173	4200	xxx	xxx	xxx	
20	20 Stanje na dan 31. decembra prethodne godine (za kolone od 2 do 6, 8 i 9 redni br. 6 + 7 + 9 + 10 + 11 - 12 + 13 - 14 + 15 - 16 - 17 + 18 - 19, za kolonu 7 redni br. 6-7+8+11-12+18-19)	4013	218 522	4039	4065	4093				4121	4147	79 831	8 953	4201	4217	147 644	4223	

Redni br.	OPIS	AO	Osnovni kapital (grupa 30)	AO	Sopstvene akcije (grupa 35)	AO	Emisiona premija (raču 310)	AO	Rezerve (računi 311, 312)	AO	Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – potražni saldo)	AO	Rezerve iz ostalog rezultata (grupa 32 – dugovni saldo)	AO	Dobitak (grupa 33)	AO	Gubitak (grupa 34)	AO	Ukupni kapital (kol. 2- 3+4+5 +6+7+8- 9)	AO	Ukupan nedostatak kapitala (kol. 9- 2+3+4-5- 6+7-8)
21	Stanje na dan 1. januara tekuće godine	4014	218.522	4040		4066		4094	4122	4148	79.831	4175	4202	4218	8.953	4202	4218	147.644	4224	11	
22	Efekte prve primene novih MSFI – povećanje	4015		4041		4067		4095	4123	4149		4176	4203	xxx	4203	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
23	Efekte prve primene novih MSFI – smanjenje	4016		4042		4068		4096	4124	4150		4177	4204	xxx	4204	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
24	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini – povećanje	4017		4043		4069		4097	4125	4151		4178	4205	xxx	4205	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
25	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini – smanjenje	4018		4044		4070		4098	4126	4152		4179	4206	xxx	4206	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
26	Korigovano početno stanje na dan 1. januara tekuće godine (za kolone od 2 do 9 redni br. 21 + 22-23 + 24-25)	4019	218.522	4045		4071		4099	4127	4153	79.831	4180	4207	4219	8.953	4207	4219	147.644	4225		
27	Ostali ukupan dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4128	4154		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
28	Ostali ukupan gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4129	4155		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
29	Dobitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4181	xxx	xxx	7.331	xxx	xxx	7.331	xxx	xxx	
30	Gubitak perioda	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4208	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
31	Prenos s rezervi na rezultat usled uklanjanja rezervi – povećanje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4130	4156		4182	4209	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
32	Prenos s rezervi na rezultat usled uklanjanja rezervi – smanjenje	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4131	4157	79.831	4183	4210	xxx		xxx	79.831	xxx	xxx	xxx	
33	Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – povećanje	4020		4046		4072		4101	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
34	Transakcije s vlasnicima evidentirane direktno na kapitalu – smanjenje	4021	79.831	4047		4073		4102	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	79.831	xxx	xxx	
35	Raspodela dobiti – povećanje	4022		4048		4074		4103	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
36	Raspodela dobiti, odnosno pokrće gubitka – smanjenje	4023		4049		4075		4104	xxx	xxx	xxx	4184	4211	xxx	4211	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
37	Isplata dividendi	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4105	xxx	xxx	xxx	4185	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	8.910	xxx	xxx	
38	Ostalo – povećanje	4024		4050		4076		4106	4132	4158	xxx	4186	4212	xxx	4212	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
39	Ostalo – smanjenje	4025		4051		4077		4107	4133	4159	xxx	4187	4213	xxx	4213	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
40	Stanje na dan 31. decembra tekuće godine (za kolone od 2 do 6, 8 i 9 redni br. 26 + 27- 28 + 29 + 30 + 31 -32 + 33 -34 + 35 -36 -37 + 38 - 39, za kolonu 7 redni br. 26-27 + 28 + 31-32 + 38-39)	4026	138.652	4052		4078		4108	4134	4160		4188	7.374	4214	7.374	4214	4220	146.066	4226		

U Beogradu, 12. februar 2026.

Zaključeno i potpisano za



Попуњава друштво за управљање		
Матични број 20230240	Шифра делатности 6630	ПИБ 104746708
Назив: DDOR-GARANT DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM AD BEOGRAD (STARI GRAD)		
Седиште: Београд - Стари Град, МАРШАЛА БИРЈУЗОВА 3-5		

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		
461	Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	9003		
462	Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	9004		
463	Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9005		
530	Трошкови амортизације	9006	7.971	8.440
54	Трошкови материјала, енергије и услуга и нематеријални трошкови	9007		
део 542	Трошкови закупа земљишта	9008		
545	Трошкови премије осигурања	9009		
део 546	Трошкови пореза	9010		
део 546	Трошкови доприноса	9011		
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	9012	60.582	57.267
550	Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	9013	47.630	42.503
551	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9014	7.303	8.671
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	1.195	83
556	Трошкови накнада члановима управе	9016		
559	Други лични расходи и накнаде	9017	4.454	6.010
562	Расходи камата	9018	729	467
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	4.461	3.394
део 662	Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама	9024		
	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		
	Просечан број запослених по основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9028	16	17

II. СТРУКТУРА ИСПЛАЋЕНИХ ДИВИДЕНДИ

- износи у хиљадама динара -

Назив сектора	АОП	Текућа година	Претходна година
Привредна друштва (домаћа правна лица)	9029	8.910	8.720
Физичка лица	9030		
Државне институције и организације које се финансирају из буџета	9031		
Финансијске институције	9032		
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		9037		9039		9041
Од тога за набавку и изградњу основних средстава (грађевински објекти, опрема и сл.)		9038		9040		9042

у _____

дана _____

Законски заступник друштва за управљање

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).