

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ILIRIKA DZU a.d.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima

za 31.12.2010.g.

Beograd, 10.02.2011.

## SADRŽAJ

### I. DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE

#### 1. Društvo

a) **Nastanak i glavni momenti razvoja.** Društvo za upravljanje investicionim fondovima "ILIRIKA DZU" a.d., Beograd čiji je osnivač "Ilirika Družba za upravljanje investicijskih skladov" d.o.o. iz Ljubljane, od dana 03.10.2007.g. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine.

b) **Poslovno ime i sedište.** "ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicionim fondovima" sa sedištem u Beogradu, opština Stari grad, u ulici Knez Mihailova br. 11-15 /V (u daljem tekstu: Društvo) je upisano u registar Agencije za privredne registre po Rešenju broj BD133393/2007. Privredno društvo posluje sa skraćenim nazivom: "Ilirika DZU" a.d., Beograd sa matičnim brojem 20338407 i poreskim identifikacionim brojem 105191747.

c) **Osnovna delatnost.** Društvo je registrovano za sledeće najvažnije delatnosti:  
6630-Upravljanje fondovima.

Društvo kao osnovnu delatnost isključivo obavlja :

- organizuje i upravlja otvorenim investicionim fondovima,
- osniva i upravlja zatvorenim investicionim fondovima i
- upravlja privatnim fondovima.

Prosečni broj zaposlenih u Društvu tokom 2010. godine iskazan u zvaničnim izveštajima je 5.

d) **Vlasništvo i struktura kapitala.** Društvo obavlja svoje delatnosti kapitalom svog osnivača "Ilirika Družba za upravljanje investicijskih skladov" d.o.o. iz Ljubljane i akcionara Ilika Fintrade d.o.o. Ljubljana.

Procenat učešća u kapitalu Ilirika Družba za upravljanje investicijskih skladov 92,62% i

Ilirika Fintrade d.o.o.Ljubljana 7,38%.

Kod Agencije za privredne registre upisan je kapital sledeće strukture:

- Osnivačke akcije 16.715 komada nominalne vrednosti 1.000,00 RSD, što predstavlja 210.000,00 EUR po srednjem kursu NBS na dan uplate utvrđeno na dan 07.09..2007.g.  
I emisija akcija uknjižena je u Centralnom registru HOV 20.11.2007. godine br. 12098-07 CFI kod:ESVTFR ISIN broj: RSIDZUE74354

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 03.10.2007.godine BD133393/2007 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 210.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 16.715.000,00 RSD.

Ostatak od 286,00 RSD predstavlja rezerve Društva.

- II emisija akcija uknjižena u Centralnom registru HOV 30.10.2008. godine br. 10344-08 CFI kod:ESVTFR ISIN broj: RSIDZUE74354

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 24.06.2008. BD114864/2008 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 300.000,00 EUR.

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 17.10.2008. BD 135498/2008 upisuje se uplaćeni novčani kapital 100.000,00 EUR.

Ostatak od 199,60 RSD predstavlja rezerve Društva.

Ukupno emitovano na dan 30.10.2008. 48.816 komada nominalne vrednosti 1.000,00 RSD, što predstavlja 610.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 48.816.000,00 RSD. Ostatak od 485,60 RSD predstavljaju rezerve Društva

- III emisija akcija uknjižena u Centralnom registru HOV 18.05.2009. br. 3247-09 CFI kod:ESVTFR ISIN broj:RSIDZUE74354

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 12.05.2009.godine BD62575/2009 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 130.510,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 11.934.000,00 RSD

Ostatak od 912,51 RSD predstavlja rezerve Društva.

Ukupno emitovano na dan 18.05.2009. 60.750 komada nominalne vrednosti 1.000,00 RSD, što predstavlja 740.500,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 60.750.000,00 RSD. Ostatak od 1398,11 RSD predstavljaju rezerve Društva

- IV emisija akcija uknjižena u Centralnom registru HOV 22.03.2010. br. 1526-10  
CFI kod:ESVTFR ISIN broj:RSIDZUE74354

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 16.03.2010.godine BD18639/2010 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 69.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 6.469.000,00 RSD

Ostatak od 161,49 RSD predstavlja rezerve Društva.

- V emisija akcija uknjižena u Centralnom registru HOV 20.10..2010. br. 20BR6592-10  
CFI kod:ESVTFR ISIN broj:RSIDZUE74354

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 19.10.2010.godine BD 113060/2010 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 52.500,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 5.266.000,00 RSD

Ostatak od 539,26 RSD predstavlja rezerve Društva.

- VI emisija akcija uknjižena u Centralnom registru HOV 29.12..2010. br. 20BR8164-10  
CFI kod:ESVTFR ISIN broj:RSIDZUE74354

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 20.12.2010.godine BD 141546/2010 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 72.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 7.596.000,00 RSD

Ostatak od 978,63 RSD predstavlja rezerve Društva.

Ukupno emitovano na dan 31.12.2010. godine 80.081 komada nominalna vrednost od 1.000,00 RSD, što predstavlja 934.010,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti 80.081.000,00 RSD. Ostatak od 3077,49 RSD predstavlja rezerve Društva.

- Dana 09.12.2010. godine na Vandrednoj Skupštini Društva doneta je odluka o povećanju osnovnog kapitala Društva distribucijom VII zatvorene emisije, kupac akcija ILIRIKA DZU Družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. ,Trdinova 3 Ljubljana, što je i sprovedeno kod Agencije za privredne registre BD143710/2010 20.12.2010. sledeće strukture: 75.600,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti 8.117.716,32RSD što predstavlja upisani neuplaćeni kapital, koji će biti uplaćen u roku od šest meseci, od toga je 16.12.2010. uplaćeno 12.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti 1.257.901,20 RSD, nakon uplata u izosu od 63.600,00eur izvršice se upis uplaćenog kapitala u APR i pred Centralnim registrom hov.

e) **Organi upravljanja u Društvu su:**

- Skupština akcionara;
- Upravni odbor;
- Direktor.

Upravni odbor i direktor čine Upravu ILIRIKA DZU a.d. BEOGRAD.

- a. Dana 03.10.2007. godine direktor Igor Štemberger (predsednik Upravnog odbora), članovi Upravnog odbora Rok Rozman i Nenad Milić; Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 133393/2007 od 03.10.2007.godine.

Portfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

- b. Dana 31.10.2007.godine direktor Radomir Kovačević, Igor Štemberger predsednik Upravnog odbora, članovi Upravnog odbora Rok Rozman i Nenad Milić; Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 142124/2007. od 31.10.2007.godine.

Portfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

- c. Dana 06.03.2008.godine direktor Gregor Žvipelj, Igor Štemberger predsednik Upravnog odbora, članovi Upravnog odbora Rok Rozman i Nenad Milić; Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 11363/2008 od 06.03.2008.godine.

Portfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

- d. Dana 01.08.2008.godine direktor Gregor Žvipelj, Igor Štemberger predsednik Upravnog odbora, članovi Upravnog odbora Gregor Žvipelj i Joško Peterlin; Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 122940/2008 od 01.08.2008.godine.

Portfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

- e. Dana 20.01.2009.godine direktor Milan Kovač, Igor Štemberger predsednik Upravnog odbora, članovi Upravnog odbora Milan Kovač i Gregor Žvipelj; Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 1684/2009 od Dana 20.01.2009.godine.

Portfolio menadžer Društva je Milun Trivunac.

- f. Dana 30.03.2010.godine direktor Gregor Žvipelj, Igor Štemberger predsednik Upravnog odbora, članovi Upravnog odbora Jovan Lukovac i Gregor Žvipelj; Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 39659/2010 od dana 26.05.2010.godine.

- g. Portfolio menadžer Društva je Predrag Pavičević, diplomirani pravnik, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-3403/3-08 od 03.6.2008. godine.

- h. Interni revizor Društva je Koviljka Miladinović, diplomirani ekonomista, zvanje revizora stekla je Rešenjem broj 5/2-02-0898/2001 od 09.11.2001. godine.

Društvo upravlja otvorenim investicionim fondom ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA, upisan u Registar investivionih fondova Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-44-8402/3-07 od 25.12.2007. godine.

Dana 16.09.2010. promenjen je naziv otvorenog investicionog fonda ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA u ILIRIKA GLOBAL Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-38-3863/4-10.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-34-3902/6-10 od 23.09.2010. godine. DZU ILIRIKA, dobilo je dozvolu za organizovanje otvorenog investicionog fonda ILIRIKA GOLD.

**Automatizacija obrade računovodstvenih informacija.** Društvo za obradu podataka koristi informaconi program. Program omogućuje vođenje analitike svih bilansnih pozicija kao i sortiranje istih, shodno potrebama. Privredno društvo poseduje mrežu personalnih računara zadovoljavajućeg stepena pouzdanosti.

## 2. Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci

Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31.12. 2010. godine tržišna vrednost dinara je bila 105,4982 dinara za 1 EUR.

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srbije za potrebe izveštavanja propisane Zakonom o računovodstvu i reviziji, Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/2006), Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove, koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja rukovodstva Društva.

## 3. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 01.01. do 31.12.2010. Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje polugodišnjeg finansijskog izveštaja koji se okončava na dan 31.12.2010.

Finansijski izveštaj Društva za upravljanje investicionom fondovima sastavljeni su u skladu sa:

Zakonom o privrednim društvima (Sl. Glasnik RS br.46/2006), Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Sl. glasnik RS br.46/2006 i 111/2009), Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/2006), Zakonom o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS br. 62/2006), Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansiskim instrumentima (Sl. glasnik RS br. 47/2006), Zakonom o porezu na dobit preduzeća (Sl. glasnik RS br. 43/94 do 84/04), Zakon o radu (OSl. Glasnik RS 24/2005 i 61/2005), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, kao i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za investicione fondove od 22.01.2009. broj 2/0-02-22/10-09. (Sl. glasnik RS br. 8/2009). Oblik i sadržina finansijskih izveštaja u potpunosti podržavaju MRS 1.

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa načelom:

1. nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i
2. načelom stalnosti poslovanja.
3. načelo doslednosti

U Republici Srbiji ne postoje raspoložive tržišne informacije niti tržišno iskustvo u prometu finansijskim instrumentima, pa se poštena (fer) vrednost ne može pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta shodno zahtevima MRS 32 "Finansijski Instrumenti: prezentacija" i MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje". Tako su fer vrednosti finansijskih instrumenata u ovim finansijskim izveštajima iskazane na osnovu ugovora.

4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Finansijski izveštaji su urađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštaja, poseban naglasak na:

- MRS 34 - Periodično finansijsko izveštavanje,
- MRS 16 - Oprema,
- MRS 38 - Nematerijalna ulaganja,
- MRS 39 - finansijski instrumenti,
- MRS 18 - Prihodi,
- MRS 21 - Učinci promene kurseva.

**Konsolidacija.** Društvo nema učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica pa samim tim nema obavezu izrade konsolidovanog bilansa.

**Računovodstveni metod.** Finansijski izveštaji Društva za 31.12.2010. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednost.

**Stalna imovina.** Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja i oprema.

**Nematerijalna ulaganja** čine ostala nematerijalna ulaganja - programski paket za vođenje računovodstva PROBIT i STINGA softver za FOND.

#### **Oprema i ostala nematerijalna ulaganja**

**Početno merenje** nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za sredstvo vrši se po nabavnoj ceni ili ceni koštanja.

Cena koštanja nekretnina, postrojenja i opreme izrađenih u vlastitoj režiji utvrđuje se na osnovu istih načela kao i za pribavljeno sredstvo pod uslovom da ne prelazi neto tržišnu vrednost.

**Naknadni izdatak** koji se odnosi na već priznatu nekretninu, postrojenje i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva ili se priznaje kao posebno sredstvo tek kada postoji verovatnoća da će Privredno društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tih sredstava i da će njihov trošak moći da se pouzdano proceni. Sve ostale popravke i održavanje terete bilans uspeha u toku finansijskog perioda u kojem nastanu. Za visinu naknadnog izdatka koriguje se nabavna vrednost i ispravka vrednosti, a stopa amortizacije se ne menja. Ukoliko naknadni izdatak produžava korisni vek upotrebe stopa amortizacije se koriguje u skladu sa novo utvrđenim vekom upotrebe.

Dobici i gubici pri otuđenju sredstava određuju se poređenjem priliva sa knjigovodstvenim iznosom i uključuju se u bilans uspeha.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme vrši se primenom proporcionalne metode i amortizacionih stopa utvrđenih na osnovu procenjenog korisnog veka trajanja sredstva.

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme vrši se od narednog meseca od dana stavljanja u upotrebu sredstva. Amortizacione stope se revidiraju svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni trošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Knjigovodstveni iznos sredstva se odmah otpisuje do nadoknadivog iznosa ukoliko je veći od njegovog procenjenog nadoknadivog iznosa.

## I. DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE (nastavak)

**Obezvredenje vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina postrojenja i opreme.** Društvo redovno utvrđuje da li je knjigovodstvena neotpisana vrednost sredstva veća od iznosa koji će biti nadoknađen upotrebom ili prodajom tog sredstva, odnosno utvrđuje da li je vrednost umanjena. Sredstvo je obezvređeno kada je iskazana vrednost sredstva veća od procenjenog iznosa koji se može povratiti, to jest, nadoknadive vrednosti, koja predstavlja neto prodajnu cenu (iznos koji se može dobiti prodajom, umanjen za troškove prodaje) ili upotrebne vrednosti (sadašnja vrednost budućih novčanih tokova koji se očekuju od kontinuiranog korišćenja sredstva i od prodaje na kraju korisnog veka trajanja), zavisno od toga koja je od ove dve vrednosti veća. Ovaj postupak se sprovodi nakon izvršene amortizacije.

**Naknadno merenje nematerijalna ulaganja.** Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje se iskazuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

**Postrojenja i oprema.** Nakon početnog priznavanja, postrojenje i oprema se iskazuju u skladu sa osnovnim postupkom po nabavnoj vrednosti, to jest, ceni koštanja koja je umanjena za ispravku vrednosti (akumuliranu amortizaciju) i ukupne gubitke usled obezvređenja vrednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema koji se povlače iz aktivnog korišćenja i drže se u cilju otuđenja, iskazuju se po neotpisanoj vrednosti na dan povlačenja iz aktivne upotrebe.

Sve nabavke opreme u toku godine iskazane su po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje svaki izdatak koji se priznaje shodno odredbama MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Nije bilo nabavki postrojenja i opreme u periodu od 01.01.2010 do 31.12.2010. god.

Stope amortizacije primenjene za 2010. godinu su sledeće:

| Amortizacione grupe |  |  |  | Stope |
|---------------------|--|--|--|-------|
| Građevinski objekti |  |  |  | 2.5%  |
| Oprema              |  |  |  | 20%   |
| Vozila              |  |  |  | 20%   |
|                     |  |  |  |       |

### Alati i sitan inventar

Kao stalno sredstvo priznaju se i podležu amortizaciji sredstva alata i sitnog inventara, čiji je korisnički vek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke sredstava je veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem objavljenom podatku Republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Sredstva alata i inventara koja ne zadovoljavaju uslove iz gore navednog stava iskazuje se kao obrtna sredstva (zalihe).

## Kapital

Kapital Društva čini akcijski kapital, zakonske rezerve, statutarne i druge rezerve, revalorizacione rezerve, neraspoređeni dobitak ranijih godina i neraspoređeni dobitak tekuće godine. Privredno društvo ima nepokriveni gubitak te je kapital korigovan za visinu gubitka.

## Zakonske obaveze

Društvo obračunava poreze i doprinose po sledećim osnovama:

- porez na dodatu vrednost;
- poreze i doprinose na zarade i lična primanja;
- porez na dobit i

## I. DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE (nastavak)

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima Srbije. Procenjeni mesečni akontacioni iznos poreza koji utvrđuje poreski organ plaća se svakog meseca. Konačan obračun utvrđuje se Poreskim bilansom i Poreskom prijavom za akontaciono - konačno utvrđivanje poreza na dobit Privrednog društva po stopi od 10% na usklađenu poresku osnovicu koja obuhvata dobit iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, kapitalne dobitke i gubitke saglasno poreskim propisima.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne omogućuje da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnov za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda ali ne duže od deset godina.

## Prihodi i rashodi

**Poslovne prihode** čini:

- 1) naknada za upravljanje investicionim fondom i
- 2) naknada za upravljanje investicionom jedinicom Fonda.

Godišnja naknada Društva za upravljanje investicionim fondom je 2,922% (obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno) od imovine Fonda, a ulaznu proviziju čini najviše 3% od uložених sredstava.

**Finansijske prihode** čine:

- 1) Prihodi od kamata na oročena sredstva i sredstva po viđenju;
- 2) Prihodi od kursnih razlika kod plaćanja.
- 3) Prihodi od kursnih razlika pri preračunu monetarnih sredstava na srednji kurs EUR na dan 31.12.2010. godine, koji je iznosio 105,4982 RSD.

**Rashodi.** Rashodi proističu iz uobičajenih aktivnosti fonda.

Rashodi terete troškove u tačno naznačenom iznosu u periodu na koji se odnose finansijski izveštaji i obračunavaju se po načelu uzročnosti. Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava nadoknađuju se iz prihoda obračunatog perioda u kojem nastanu. Kamate za kredite za nabavku nekretnina, postrojenja i opreme bilansiraju se na teret rashoda u periodu na koji se odnose.

## Iskazi u devizama

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u dinarima po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu.

Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u dinarima po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija Bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

## Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. 12. 2010. godine.

## Politika upravljanja rizicima

Glavni rizici kojima je izloženo Društvo proizilaze iz rizika kojima je izložen sam Fond kojim društvo upravlja (svaka promena neto imovine utiče na prihode Društva koje ono ostvaruje po osnovu naknade za upravljanje). Shodno tome, upravljanje i kontrolu ovih rizika vrše sami upravljači Fonda.

### 1. Valutni rizik:

Poslovanje Društva bi moglo biti najviše izloženo valutnom riziku, s obzirom da ima znatna devizna sredstva oročena na rok od godinu dana, ali i riziku promene kamatne stope. Društvo nije direktan učesnik poslovanja na finansijskom tržištu, već je njegova aktivnost vezana za rad fonda, tako da je riziku izloženo uglavnom upravljajući fondom.

## I. DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE (nastavak)

### 2. Rizik likvidnosti:

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze.

### 3. Operativni rizik:

Može imati za posledicu nastanak negativnih efekata usred propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućim internim procedurama, kao i usred drugih nepredviđenih događaja.

Društvo poseduje interne procedure predviđene Pravilnicima u uslovima obavljanja delatnosti Društva za upravljanje.

### Rezultat

Društvo iskazuje neto gubitak poslovanja kao zbir rezultata iz redovnog poslovanja.

## II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

### 1. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja na dan 31.12. 2010. godine iznose 617 hiljade dinara i imaju sledeću strukturu:

|   | u 000 RSD          |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Nematerijalna ulaganja</b>                     | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
| Ostala nematerijalna ulaganja                     | 1.445              | 1.446              |
| <b>Ukupno:</b>                                    | <b>1.446</b>       | <b>0</b>           |
| Ispravka vrednosti drugih nematerijalnih ulaganja | (828)              | (250)              |
| <b>Ukupno:</b>                                    | <b>617</b>         | <b>1.196</b>       |

Namaterijalna ulaganja u ukupnom iznosu od 617 hiljada dinara na dan 31. 12. 2010. godine u celosti se odnose na nabavku softvera odvojenu od nabavke računara.

U toku 2010. godine nije bilo nove nabavke nematerijalnih ulaganja.

2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva sa pregledom promena

Na posebnim analitičkim računima nekretnina, postrojenja i opreme obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Nije bilo novih nabavki postrojenja i opreme do 31.12.2010.

|  |  | u 000 RSD          |                    |
|--|--|--------------------|--------------------|
| <b>Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva</b> |  | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
| Postrojenja i oprema                                       |  | 1.509              | 1.509              |
| Ukupno   |  | 1.509              | 1.509              |
| Ispravka vrednosti postrojenja i opreme                    |  | (897)              | (596)              |
| <b>Ukupno:</b>   |  | <b>612</b>         | <b>913</b>         |

Postrojenja i oprema na dan 31. 12. 2010. godine odnose se na kompjutere i auto audi.

**DINAMIKA PROMENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA**

(u hiljadama dinara)

| Red. br.   | Opis dinamike plasmana                               | Zemljište | Šume i višego-dišnji zasadi | Građev. objekti | Postroje-nja i oprema | Investi-cione nekretni-ne | Ostala osnovna sredstva | Osnovno stado | Avansi i osnovna sredstva u pripremi | Ukupno |
|------------|--|-----------|-----------------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| <b>I.</b>  | <b>NABAVNA VREDNOST</b>                              |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| 1.         | Početno stanje                                       |           |                             |                 | 1.509                 |                           |                         |               |                                      | 1.509  |
| 2.         | Povećanje  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| a.         | Nove nabavke   |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| b.         | Procena  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| v.         | Procena kapitala                                     |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| g.         | Viškovi  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| d.         | Investicione nekretnine                              |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| đ.         |  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| e.         |  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| 3.         | Smanjenje  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| a.         | Prodaja osnovnih sredstava                           |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| b.         | Manjkovi   |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| c.         | Rashod   |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
|            | <b>Stanje na kraju perioda (31.12. 2010. godine)</b> |           |                             |                 | 1.509                 |                           |                         |               |                                      | 1.509  |
| <b>II.</b> | <b>ISPRAVKA VREDN.</b>                               |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| 1.         | Početno stanje                                       |           |                             |                 | 596                   |                           |                         |               |                                      | 294    |
| 2.         | Povećanje  |           |                             |                 | 301                   |                           |                         |               |                                      | 302    |
| a.         | Otuđenje osnovnih sredstava                          |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| b.         | Amortizacija   |           |                             |                 | 301                   |                           |                         |               |                                      | 302    |
| v.         |  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| g.         |  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| d.         |  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| đ.         |  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| 3.         | Smanjenje  |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| a.         | Manjkovi   |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| b.         | Rashod   |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
| v.         | Isknjiženje ispravke                                 |           |                             |                 |                       |                           |                         |               |                                      |        |
|            | <b>Stanje na kraju perioda</b>                       |           |                             |                 | 612                   |                           |                         |               |                                      | 913    |
|            | <b>SADAŠNJA VRED.OSN.SRED.</b>                       |           |                             |                 | 612                   |                           |                         |               |                                      | 913    |

## II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA (nastavak)

## 3. Potraživanja

Privredno društvo je na dan 31.12.2010. godine bilansiralo potraživanja u iznosu od 66 hiljade dinara.

| u 000 RSD  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Potraživanja</b>                                  | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
| Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondom | 65                 | 50                 |
| Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine IJ        |                    | 2                  |
| Druga potraživanja                                   | 1                  | 1                  |
| <b>Ukupno:</b>                                       | <b>66</b>          | <b>53</b>          |

## 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, na dan 31.12.2010. godine iznose

| u 000 RSD                                |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</b> | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
| Tekući (poslovni) računi                 | 31                 | 27                 |
| Izdvojena novčana sredstva depozit       | 21.200             | 0                  |
| Devizni račun                            | 1039               | 21.005             |
| Ostala novčana sredstva                  |                    | 101                |
| <b>Ukupno:</b>                           | <b>22.270</b>      | <b>21.130</b>      |

Pregled gotovine i gotovinskih ekvivalenata po bankama

|    | <b>NAZIV BANKE</b>            | <b>BROJ RAČUNA</b>       | <b>STANJE 31.12.2010</b>  |                     |
|----|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|
|    | <b>DINARSKI RAČUNI</b>        |                          |                           |                     |
| 1. | Erste bank a.d. Novi Sad      | 340-11000932-26          | 24.085,53 Din.            |                     |
| 2. | Findomestic bank a.d. Beograd | 240-1040572101500-23     | 7.463,50 Din.             |                     |
|    | depozit                       | partija 00-420-2000005.2 | 100.591,94 Din.           |                     |
|    | <b>DEVIZNI RAČUNI</b>         |                          |                           |                     |
| 1. | Erste bank a.d. Novi Sad      | 50015020-20338407        | 969.019,96 Din.           | 9.185,18 €          |
| 2. | ProCredit Bank a.d. Beograd   | 15-178-0000002.1         | 69.550,74 Din.            | 659,25 €            |
|    | depozit                       | partija oročenog uloga   | 21.099.640,00 Din.        | 200.000,00 €        |
|    | <b>Ukupno</b>                 |                          | <b>22.270.351,67 Din.</b> | <b>209.844,44 €</b> |

## 5. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja na dan 31.12.2010. godine čine

|                         | <b>Iznos u 000 Din</b> |
|-------------------------|------------------------|
| Ekonomist               | 8                      |
| AMS Osiguranje, Beograd | 10                     |
| Licenca                 | 52                     |
| <b>Ukupno</b>           | <b>70</b>              |

## II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA (nastavak)

## 6. Kapital

Kapital Društva čini:

|                             | u 000 RSD     |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kapital</b>              | <b>2010.</b>  | <b>2009.</b>  |
| Osnovni kapital             | 88.199        | 67232         |
| Neuplaćeni upisani kapital  | (6860)        | (13)          |
| Ostale kapitalne rezerve    | 3             | 1             |
| Neraspoređeni dobitak       |               |               |
| Gubitak iz ranijih godina   | (46970)       | (33777)       |
| Gubitak tekuće godine       | (14722)       | (13.192)      |
| Otkupljene sopstvene akcije |               |               |
| <b>Ukupno:</b>              | <b>19.650</b> | <b>20.251</b> |

Strukturu osnovnog kapitala izraženog u akcijama:

|                                     | u 000 RSD     |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
|                                     | <b>2010.</b>  | <b>2009.</b>  |
| Osnivačke akcije                    | 16.715        | 16.715        |
| Akcije druge emisije                | 32.101        | 32.101        |
| Akcije treće emisije                | 11.934        | 11.934        |
| Akcije četvrte emisije              | 6.469         |               |
| Akcije peta emisije                 | 5.266         |               |
| Akcije šesta emisije                | 7596          |               |
| Akcije sedam emisije                | 8.118         |               |
| Ispravka Neuplaćeni upisani kapital | (6860)        | (13)          |
| Ispravka Neuplaćeni upisani kapital |               | 6482          |
| Kapitalne rezerve                   | 3             | 1             |
| <b>Ukupno:</b>                      | <b>81.342</b> | <b>67.220</b> |
|                                     |               |               |
| <b>Gubitak</b>                      | <b>2010.</b>  | <b>2009.</b>  |
| Gubitak ranijih godina              | 46.970        | 33777         |
| Gubitak tekuće godine               | 14.722        | 13.192        |
| <b>Ukupno:</b>                      | <b>61692</b>  | <b>20.251</b> |

Za period od 01.01.2010.god do 31.12.2010.godine Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu 14.722.491,92 dinara. Gubitak je nastao kao razlika većih rashoda društva za upravljanje investicionim fondom koji nije pokriven adekvatnim prihodima, jer je tržište kapitala u krizi, koja se odražava i na rad fonda a samim tim i na društvo za upravljanje.

## 7. Dugoročne obaveze

Društvo na dan 31.12. 2010. godine nema dugoročnih obaveza.

## II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA (nastavak)

## 8. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze imaju sledeću strukturu:

|                                     | u 000 RSD    |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
|                                     | 31.12.2010   | 31.12.2009.  |
| Kratkoročne finansijske obaveze     |              |              |
| Obaveze iz poslovanja               | 3.373        | 2.194        |
| Obaveze za poreze i doprinose       | 571          | 533          |
| Obaveze za porez na dodatu vrednost | 43           | 4            |
| <b>Ukupno:</b>                      | <b>3.987</b> | <b>2.731</b> |

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12 2010. godine u ukupnom iznosu od hiljada dinara imaju sledeću strukturu:

|  | u 000 RSD   |              |
|--|-------------|--------------|
|  | 31.12.2010  | 31.12.2009.  |
| Obaveze prema posrednicima               |             | 1            |
| Obaveze po osnovu zarad i naknada zarada | 910         | 556          |
| Dobavljači u zemlji                      | 462         | 190          |
| Dobavljači u inostranstvu                | 2110        | 1.447        |
| Ostale obaveze iz poslovanja             | 505         |              |
| <b>Ukupno:</b>                           | <b>3987</b> | <b>2.194</b> |

Pregled najznačajnijih dobavljača u zemlji na dan 31. 12. 2010. godine:

| u 000 RSD  |                                   |            |            |                          |              |             |
|------------|-----------------------------------|------------|------------|--------------------------|--------------|-------------|
| Redni broj | Naziv dobavljača i mesto          | Iznos      | Usaglašeno | Plaćeno do dana revizije | Neusaglašeno | Neisplaćeno |
| 1.         | Ilirika investments a.d., Beograd | 165        | 165        | 165                      |              |             |
| 2.         | Centar Mi                         | 53         | 53         | 53                       |              |             |
| 3.         | Algotech, Beograd                 | 29         | 29         | 29                       |              |             |
| 4.         | Telenor, Beograd                  | 7          |            | 7                        |              |             |
| 5.         | Telekom Srbija, Beograd           | 2          |            | 2                        |              |             |
| 6.         | DST Revizija                      | 96         | 96         | 96                       |              |             |
|            | <b>UKUPNO:</b>                    | <b>352</b> | <b>352</b> | <b>352</b>               |              |             |

Pregled najznačajnijih dobavljača u inostranstvu na dan 31.12. 2010. godine

|            |   |             |             |                          |              | u 000 RSD   |
|------------|---|-------------|-------------|--------------------------|--------------|-------------|
| Redni broj | Naziv dobavljača i mesto                  | Iznos       | Usaglašeno  | Plaćeno do dana revizije | Neusaglašeno | Neisplaćeno |
| 1          | Elmont                                    | 182         | 182         |                          |              | 182         |
| 2          | Stinga software, Hrvatska                 | 386         | 386         | 60                       |              | 326         |
| 3          | Bulgarian broker                          | 105         | 105         | 105                      |              |             |
| 4          | Ilirika Fintrade, Slovenija*              | 695         | 695         |                          |              | 695         |
| 5          | Ilirika družba za upravljanje, Slovenija* | 742         | 742         |                          |              | 742         |
|            | <b>UKUPNO:</b>                            | <b>2110</b> | <b>2110</b> | <b>165</b>               |              | <b>1945</b> |

**STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI**

|           |  |            |  | u 000 RSD  |
|-----------|--|------------|--|------------|
| Red. broj | Pozicija starosne strukture dobavljača         | Iznos      |  | %          |
| 1.        | Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospele   | 256        |  | 72,72      |
| 2.        | Neisplaćene obaveze do 3 meseca                | 96         |  | 27,28      |
| 3.        | Neisplaćene obaveze od 3 meseca do godinu dana |            |  |            |
| 4.        | Neisplaćene obaveze od 1 godine do 2 godine    |            |  |            |
| 5.        | Neisplaćene obaveze od 2 godine do 3 godine    |            |  |            |
| 6.        | Neisplaćene obaveze starije od 3 godine        |            |  |            |
|           | <b>UKUPNO:</b>                                 | <b>352</b> |  | <b>100</b> |

**STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU**

|           |  |             |  | u 000 RSD     |
|-----------|--|-------------|--|---------------|
| Red. broj | Pozicija starosne strukture dobavljača         | Iznos       |  | %             |
| 1.        | Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospele   | 187         |  | 6,16          |
| 2.        | Neisplaćene obaveze do 3 meseca                | 256         |  | 12,24         |
| 3.        | Neisplaćene obaveze od 3 meseca do godinu dana | 228         |  | 8,76          |
| 4.        | Neisplaćene obaveze od 1 godine do 2 godine    | 25          |  | 4,74          |
| 5.        | Neisplaćene obaveze od 2 godine do 3 godine*   | 1414        |  | 68,10         |
| 6.        | Neisplaćene obaveze starije od 3 godine        |             |  |               |
|           | <b>UKUPNO:</b>                                 | <b>2110</b> |  | <b>100,00</b> |

\*ove obaveze čine obaveze prema inodobavljačima odnosno osnivačima Društva:

- Ilirika družba za upravljanje, Slovenija (6.815,01 eur – po osnovu prefakturisanih troškova Komisije za hartije od vrednosti)
- Ilirika Fintrade, Slovenija (6.589,00 eur – po osnovu kupovine putničkog automobila)

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada bilansirane su u ukupnom iznosu od 902 hiljade dinara i odnose se na sledeće obaveze:

|  | u 000 RSD           |                    |
|--|---------------------|--------------------|
| <b>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</b>                                 | <b>31.12..2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
| Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju | 592                 | 394                |
| Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog                 | 92                  | 63                 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog              | 109                 | 99                 |
| Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca     | 109                 | 99                 |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>902</b>          | <b>655</b>         |

Obaveze po osnovu zarada, poreza i doprinosa odnose se na mesec decembar 2010. godine i isplaćene su u januaru 2011. godine.

8. Kratkoročne finansijske obaveze (nastavak)

Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda

Obaveze za porez na dodatu vrednost na dan 31.12 2010. godine iznose 43 hiljade dinara i odnose se na mesec decembar 2010. godine . Obaveza za PDV je izmirena u januaru 2011. godine. Društvo nije u sistemu PDV-a, obračunava PDV samo u slučaju kada je poreski dužnik.

### III. PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

1. Poslovni prihodi i rashodi

a) **Poslovni prihodi se sastoje iz različitih izvora prihoda:**

|   | u 000 RSD    |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Poslovni prihodi</b>                               | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
| Prihodi od naknada za upravljanje fondom              | 681          | 578          |
| Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica | 16           | 41           |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>697</b>   | <b>619</b>   |

b) **Poslovni rashodi se sastoje iz:**

|                                    | u 000 RSD    |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Rashodi fondova</b>             | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
| Troškovi marketinga                | 66           | 27           |
| Troškovi naknada posrednicima      | 5            | 13           |
| Ostali troškovi upravljanja fondom | 0            |              |
| <b>Ukupno:</b>                     | <b>71</b>    | <b>40</b>    |

c) **Ostali poslovni rashodi društva čine:**

| u 000 RSD                        |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Poslovni rashodi društva</b>  | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
| Materijalni troškovi             | 768          | 524          |
| Troškovi zarada i naknada zarada | 10900        | 10535        |
| Troškovi amortizacije            | 591          | 591          |
| Nematerijalni troškovi           | 3791         | 2106         |
| Ostali poslovni rashodi          |              | 74           |
| Troškovi usluga                  | 2100         | 2612         |
| <b>Ukupno:</b>                   | <b>18150</b> | <b>16442</b> |

d) **Poslovni dobitak (gubitak)**

| u 000 RSD                       |                |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Poslovni dobitak/gubitak</b> | <b>2010.</b>   | <b>2009.</b>   |
| <b>Poslovni dobitak/gubitak</b> | <b>(17524)</b> | <b>(15863)</b> |

2. **Finansijski prihodi i rashodi**

e) **Finansijski prihodi čine:**

| u 000 RSD                  |              |              |
|----------------------------|--------------|--------------|
| <b>Finansijski prihodi</b> | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
| Prihodi od kamata          | 940          | 1.413        |
| Pozitivne kursne razlike   | 2878         | 2.146        |
| Ostali finansijski prihodi | 0            |              |
| <b>Ukupno:</b>             | <b>3818</b>  | <b>3.559</b> |

**III. PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA (nastavak)**

f) **Finansijski rashodi čine:**

| u 000 RSD   |             |              |
|---|-------------|--------------|
| <b>Finansijski rashodi</b>                              | <b>2010</b> | <b>2009.</b> |
| Finan.rashodi iz odnosa sa matič. i zav. pravnim licima | 44          | 594          |
| Finan. rashodi iz odnosa sa ostalim povez. prav. licima |             | 43           |
| Rashodi kamata  |             | 0            |
| Negativne kursne razlike                                | 995         | 2252         |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>1039</b> | <b>2.889</b> |

g) **Ddobitak (gubitak) iz finansijskih aktivnosti**

| u 000 RSD                          |              |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Finansijski dobitak/gubitak</b> | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
| <b>Finansijski dobitak/gubitak</b> | <b>2779</b>  | <b>1.623</b> |

**3. Dobitak (Gubitak) pre oporezivanja**

| u 000 RSD                        |         |          |
|----------------------------------|---------|----------|
| Dobitak/gubitak pre oporezivanja | 2010.   | 2009.    |
| Dobitak/gubitak pre oporezivanja | (14745) | (24.739) |

**4. Neto dobitak (gubitak)**

iznos od 22.967,63 rsd čine odložena poreska sredstva koja su posledica razlike izmedju računovodstvene i poreske amortizacije.

| u 000 RSD  |          |          |
|--|----------|----------|
|  | 2010.    | 2009.    |
| Bruto gubitak pre oporezivanja                     | (14.745) | (24739)  |
| Odloženi poreski rashod perioda (obveze)/ sredstva | 23       | (15)     |
| Neto dobitak/gubitak                               | (14.722) | (24.754) |

Beograd, 10.02.2011. godine

|  |   |
|--|---|
| <p>Lice odgovorno za sastavljanje<br/>Finansijskog izveštaja<br/>Društva za upravljanje</p> <p style="text-align: center;">Nataša Sinadinović</p> <p style="text-align: center;">_____</p> | <p style="text-align: center;">Društvo<br/>Ovlašćeno lice<br/>Gregor Žvipelj</p> <p style="text-align: center;">_____</p> |
|--|---|