

**IZVEŠTAJ O REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA  
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.  
2011. GODINE  
ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA  
UPRAVLJANJE INVESTICIONIM  
FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD**

– BEOGRAD, MART 2012. GODINE –

## **UČESNICI U SPROVOĐENJU REVIZIJE**

ZA SPROVOĐENJE OVE REVIZIJE I TEHNIČKU OBRADU IZVEŠTAJA O REVIZIJI,  
ODREĐUJU SE SLEDEĆA LICA:

- **REVIZORSKI TIM**

1. Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ, dipl. ek., ovlašćeni revizor
2. Mr Dragan STOJILJKOVIĆ, dipl. ek., ovlašćeni revizor

- **DIREKTOR "DST-REVIZIJA"**

Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ

## SADRŽAJ

<b>MIŠLJENJE</b>	<b>8</b>
<b>I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI</b>	<b>9</b>
1. OPŠTA OBJAŠNJENJA	9
2. BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2011. GODINE	10
3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA NA DAN 31.12.2011. GODINE	12
4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM U PERIODU OD 01.01. DO 31.12. 2011. GODINE	14
<b>II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE</b>	<b>16</b>
5. INFORMACIJE O DRUŠTVU	16
5.1. Osnovni podaci o društvu	16
5.2. Istorijat društva	16
5.3. Osnovna delatnost	16
5.4. Vlasništvo i struktura kapitala	17
5.5. Organi društva	18
5.6. Automatizacija obrade računovodstvenih informacija.	19
5.7. Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci	19
6. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja	19
7. Pregled značajnih računovodstvenih politika	20
7.1. Konsolidacija	20
7.2. Računovodstveni metod	20
7.3. Stalna imovina	20
7.4. Alati i sitan inventar	21
7.5. Kapital	22
7.6. Zakonske obaveze	22
7.7. Prihodi i rashodi	22
7.8. Rashodi	22
7.9. Iskazi u devizama	23
7.10. Beneficije zaposlenih	23
7.11. Politika upravljanja rizicima	23
7.12. Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja	23
8. PREGLED UKUPNIH PRIHODA PO POdBILANSIMA	24

<b>9. ANALITIČKA STRUKTURA UKUPNIH PRIHODA ISKAZANIH U POdBILANSIMA</b>	<b>24</b>
9.1. Poslovni prihodi	24
9.2. Finansijski prihodi	24
<b>10. PREGLED UKUPNIH RASHODA PO POdBILANSIMA</b>	<b>25</b>
<b>11. ANALITIČKA STRUKTURA RASHODA ISKAZANIH U POdBILANSIMA</b>	<b>25</b>
11.1. Poslovni rashodi	25
11.2. Finansijski rashodi	25
<b>12. FINANSIJSKI REZULTAT PO POdBILANSIMA</b>	<b>26</b>
<b>13. NEMATERIJALNA ULAGANJA</b>	<b>27</b>
<b>14. UPOREDNI PREGLED OSNOVNIH SREDSTAVA PO NABAVNOJ VREDNOSTI</b>	<b>27</b>
<b>15. PRIMENJENE STOPE AMORTIZACIJE</b>	<b>28</b>
<b>16. STRUKTURA SADAŠNJE VREDNOSTI OSNOVNIH SREDSTAVA</b>	<b>28</b>
<b>17. DINAMIKA PROMENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA</b>	<b>29</b>
<b>18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI</b>	<b>30</b>
<b>19. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA</b>	<b>30</b>
<b>20. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA</b>	<b>30</b>
<b>21. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>31</b>
<b>22. KAPITAL I PROMENE NA KAPITALU</b>	<b>31</b>
<b>23. OBAVEZE</b>	<b>35</b>
<b>24. KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>35</b>
<b>25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE</b>	<b>36</b>
<b>26. DOBAVLJAČI U ZEMLJI SA VEĆIM SALDOM</b>	<b>36</b>
<b>27. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU SA VEĆIM SALDOM</b>	<b>36</b>
<b>28. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI</b>	<b>37</b>
<b>29. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU</b>	<b>37</b>
<b>30. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI</b>	<b>37</b>
<b>31. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU</b>	<b>38</b>
<b>32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>38</b>
<b>33. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>38</b>
<b>34. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA</b>	<b>38</b>
<b>35. SUDSKI SPOROVI</b>	<b>38</b>
<b>36. ZALOGE I HIPOTEKE</b>	<b>38</b>
<b>37. POKAZATELJI EFIKASNOSTI, FINANSIJSKE SIGURNOSTI I STABILNOSTI</b>	<b>39</b>

**"DST-Revizija" D.O.O.  
Beograd, Goce Delčeva 38**

**IZVEŠTAJ**

**o reviziji finansijskih izveštaja za period  
od 1. 01. 2011. do 31. 12. 2011. godine**

Kao ovlašćeno revizorsko društvo angažovani smo da izvršimo reviziju finansijskih izveštaja i poslovnih knjiga privrednog društva Iirika DZU - društvo za upravljanje investicionim fondovima, a.d., Beograd sa stanjem na dan 31. 12. 2011. godine. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo, a u delovima lica utvrđena aktima društva.

**Dokumentaciona osnova finansijskih izveštaja**

Finansijski izveštaj Društva za upravljanje investicionom fondovima koji su bili predmet revizije sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (»Službeni glasnik RS«, br. 46/2006), Zakonom o investicionim fondovima (»Službeni glasnik RS«, br. 46/2006) Zakonom o deviznom poslovanju (»Službeni glasnik RS«, br. 62/2006), Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima (»Službeni glasnik RS«, br. 47/2006), Zakonom o porezu na dobit preduzeća (»Službeni glasnik RS«, br. 43/94 do 84/04), 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 (»Službeni glasnik RS«, br. 8/2009).

**Obim obavljanja revizije**

Međunarodni standardi revizije nalažu da se revizija planira i izvrši na način koji omogućuje da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne materijalno značajne informacije. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na osnovu provere uzoraka kojima se potvrđuju iznosi i informacije objavljene u finansijskim izveštajima.

Revizija takođe uključuje ocenu, primenjenih finansijskih načela i vrednovanje značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo kao i sveukupnu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

## **REVIZORSKA IZJAVA**

Saglasno odredbama člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009),

### **IZJAVLJUJEMO**

1. Društvo za reviziju "DST-Revizija" d.o.o. Beograd nije akcionar, ulagač sredstava ili osnivač naručioca revizije ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD
2. Naručilac posla ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD nije akcionar, osnivač ili ulagač sredstava u "DST-Revizija" d.o.o. Beograd.
3. Prof. dr Srbobran Stojiljković, dipl. ek., ovlašćeni revizor, i dipl. ek. Mr Dragan Stojiljković, ovlašćeni revizor nisu akcionari, ulagači sredstava niti osnivači naručioca revizije ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD.
4. Ovlašćeni revizori, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.
5. Društvo za reviziju "DST-Revizija" d.o.o. Beograd, ovlašćeni revizori koji su obavili reviziju nisu kapitalno povezani i nemaju drugih veza ili obligacionih odnosa sa naručiocem revizije ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.

Direktor  
Prof. dr Srbobran Stojiljković

## **PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora**

Na osnovu člana 37. stav 1. i 2. i člana 38. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009), Međunarodnih računovodstvenih standarda, Međunarodnih standarda revizije i zaključenog ugovora, izvršili smo reviziju vaših finansijskih izveštaja (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na kapitalu) za period od 01.01.do 31.12. 2011. godine. Za ove finansijske izveštaje odgovoran je poslovodni organ društva, dok je naša odgovornost da izrazimo mišljenje o tim finansijskim izveštajima na osnovu dokaza koje smo pribavili u postupku obavljanja revizije.

Reviziju vaših finansijskih izveštaja smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim računovodstvenim standardima ("Službeni glasnik RS", br. 133/2003), kao i drugim pratećim propisima donetim uz ovaj Zakon.

Međunarodni standardi revizije zahtevaju da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija takođe uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima.

Pored toga, revizija takođe uključuje ocenu primenjenih finansijskih načela, značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

1. Po pitanju internih kontrola utvrđeno je:

- da su sistem interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi

- da je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom fonda sprovode efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.

2. U toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj nije bilo eksternih kontrola.

Na osnovu prethodno izloženog, dajemo vam sledeće:

### MIŠLJENJE

- 1) Finansijski izveštaji koji su bili predmet ove revizije sačinjeni su u skladu sa propisima Republike Srbije i međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.
- 2) Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela trajnosti poslovanja, što znači da društvo ne planira prestanak sa radom, promenu strukture poslovne delatnosti, niti postoje činioci koji ugrožavaju kontinuitet poslovne aktivnosti.
- 3) **Finansijski izveštaji i iznete napomene uz izveštaje istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza tog društva na dan 31.12. 2011. godine i rezultate poslovanja i novčane tokove za period od 01.01. do 31.12. 2011. godinu, u skladu sa važećim propisima o računovodstvu i reviziji.**

Beograd,  
6. mart 2012. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR  
Prof. dr Srbobran Stojiljković



## **I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI**

### **1. OPŠTA OBJAŠNENJA**

Na osnovu člana 38. Zakona o računovodstvu i reviziji, podzakonskih propisa donetih uz ovaj Zakon, Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i zaključenog ugovora, izvršili smo reviziju Bilansa uspeha, Bilansa stanja, Izveštaja o novčanim tokovima i Izveštaja o promenama na kapitalu za 2011. godinu društva ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD, i o tome podnosimo ovaj izveštaj.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji privredno društvo je razvrstano u veliko pravno lice pa je revizija izvršena u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji.

Za tačnost finansijskih izveštaja odgovorno je rukovodstvo klijenta. Naša odgovornost se sastoji u tome da planiramo reviziju u cilju prikupljanja dovoljnih dokaza radi formiranja i izražavanja mišljenja da li su finansijski izveštaji prezentirani objektivno i istinito.

Izveštaj o reviziji počinjemo sa prikazivanjem finansijskih izveštaja koji su predmet ove revizije u koje spadaju:

- Bilans uspeha;
- Bilans stanja;
- Izveštaj o tokovima gotovine;
- Izveštaj o promenama na kapitalu.

Reviziju finansijskih izveštaja izvršili smo, shodno našim propisima o reviziji i Međunarodnim standardima revizije, donetim od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC).

Ukoliko su u ovom izveštaju utvrđene bilo kakve nepravilnosti materijalog karaktera, to je konstatovano kod odgovarajućih napomena. Suprotno tome, ako nije bilo nepravilnosti, podaci su dati kao dokaz da su bili predmet revizije.

## 2. BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2011. GODINE

U narednoj tabeli daju se pozicije Bilansa uspeha, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

(iznos u hiljadama dinara)

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI</b>				
60	<b>I Prihodi po osnovu upravljanja fondovima</b> (202 do 205)	201		<b>3.272</b>	<b>697</b>
600	1. Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	202		3.226	681
601	2. Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	203		30	16
602	3. Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	204			
609	4. Ostali prihodi	205		16	
50	<b>II Rashodi po osnovu upravljanja fondovima</b> (207 do 212)	206		<b>452</b>	<b>71</b>
500	1. Transakcioni troškovi	207			
501	2. Troškovi marketinga	208		432	66
502	3. Troškovi usluga kastodi banke	209			
503	4. Troškovi naknada posrednicima	210		20	5
504	5. Ostali troškovi posredovanja	211			
509	6. Ostali rashodi upravljanja fondovima	212			
	<b>III Dobitak od upravljanja fondovima</b> (201 - 206)	213		<b>2.820</b>	<b>626</b>
	<b>IV Gubitak od upravljanja fondovima</b> (206 - 201)	214			
51	<b>V Ostali poslovni rashodi</b> (216 do 222)	215		<b>18.134</b>	<b>18.150</b>
510	1. Materijalni troškovi	216		461	768
511,512	2. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	217		9.943	10.900
513	3. Troškovi amortizacije	218		591	591
514	4. Troškovi rezervisanja	219			
515	5. Nematerijalni troškovi	220		4.553	3.791
516	6. Troškovi usluga	221		2.586	2.100
519	7. Ostali rashodi	222			
	<b>VI Dobitak iz poslovne aktivnosti</b> (213 - 215)	223			
	<b>VII Gubitak iz poslovne aktivnosti</b> (215 - 213 + 214)	224		15.314	17.524
	<b>B. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI</b>				
62	<b>I Finansijski prihodi</b>	225		818	3.818
53	<b>II Finansijski rashodi</b>	226		390	1.039
	<b>III Dobitak iz finansijskih aktivnosti</b> (225 - 226)	227		<b>428</b>	<b>2.779</b>
	<b>IV Gubitak iz finansijskih aktivnosti</b> (226 - 225)	228			

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>V. DOBICI I GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA</b>				
61-52	<b>I Dobitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza</b>	229			
52-61	<b>II Gubitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza</b>	230			
	<b>G. DOBICI I GUBICI OD POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>				
63-54	<b>I Dobitak od poslovanja koje se obustavlja</b>	231			
54-63	<b>II Gubitak od poslovanja koje se obustavlja</b>	232			
	<b>D. REZULTAT PRE OPOREZIVANJA</b>				
	<b>I Dobitak pre oporezivanja (223+227+229+231-224-228-230-232)</b>	233			
	<b>II Gubitak pre oporezivanja (224+228+230+232-223-227-229-231)</b>	234		14.886	14.745
	<b>Đ. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	<b>I Poreski rashod perioda</b>	235			
722	<b>II Odloženi poreski rashodi perioda</b>	236			
723	<b>III Odloženi poreski prihodi perioda</b>	237		1.232	23
	<b>E. NETO DOBITAK (GUBITAK)</b>				
	<b>I Neto dobitak (233-234-235-236+237)</b>	238			
	<b>II Neto gubitak (234-233+235++236-237)</b>	239		13.654	14.722
	<b>G. ZARADA PO AKCIJI</b>	240			
	<b>I Osnovna zarada po akciji</b>	241			
	<b>II Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji</b>	242			

### 3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDovima NA DAN 31.12.2011. GODINE

U narednoj tabeli daju se pozicije Bilansa stanja, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

(iznos u hiljadama dinara)

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. STALNA IMOVINA</b> (002 do 004)	001		<b>13.964</b>	<b>1.229</b>
10	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>	002		13.654	617
11	<b>2. Nekretnine i oprema</b>	003		310	612
12	<b>3. Dugoročni finansijski plasmani</b> (005 do 008)	004			
120 i 129 (deo)	3.1. Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	005			
121	3.2. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	006			
122	3.3. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	007			
128 i 129 (deo)	3.4. Ostali dugoročni finansijski plasmani	008			
	<b>B. OBRтна IMOVINA</b> (010 + 011 + 017 + 022)	009		<b>21.753</b>	<b>22.336</b>
20	<b>1. Zalihe</b>	010			
21,24	<b>2. Potraživanja</b> (012 do 016 )	011		406	66
210 i 219 (deo)	2.1. Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	012		406	65
211 i 219 (deo)	2.2. Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	013			
212 i 219 (deo)	2.3. Potraživanja za kamate	014			
218 i 219 (deo)	2.4. Ostala potraživanja	015			1
24	2.5. Porez na dodatu vrednost	016			
22	<b>3. Kratkoročni finansijski plasmani</b> (018 do 021)	017		21.028	
220 i 229 (deo)	3.1. Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	018			
221	3.2. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	019			
222	3.3. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	020			
228 i 229 (deo)	3.4. Ostali kratkoročni plasmani	021		21.028	
23	<b>4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	022		319	22.270
25	<b>V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>	023		1.234	2
26	<b>G. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	024			70
27	<b>D. STALNA IMOVINA NAMENJENA PRODAJI</b>	025			
28	<b>Đ. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	026			
	<b>E. BILANSNA AKTIVA</b> (001 + 009 + 023 + 024 + 025 + 026)	027		<b>36.951</b>	<b>23.637</b>
88	<b>Ž. VANBILANSNA AKTIVA</b>	028			

## Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>Z. UKUPNA AKTIVA</b> (027 + 028)	029		36.951	23.637
	<b>I. KAPITAL</b> (102 - 103 + 104 + 105 + 106 + 107 - 108 +109-110-111)	101		<b>33.350</b>	<b>19.650</b>
300	<b>1. Akcijski kapital</b>	102		112.962	88.199
309	<b>2. Neuplaćeni upisani kapital</b>	103		4.270	6.860
31	<b>3. Kapitalne rezerve</b>	104		4	3
32	<b>4. Rezerve iz dobitka</b>	105			
330	<b>5. Revalorizacione rezerve</b>	106			
331	<b>6. Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV</b>	107			
332	<b>7. Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV</b>	108			
34	<b>8. Neraspoređeni dobitak</b>	109			
35	<b>9. Gubitak</b>	110		75.346	61.692
36	<b>10. Otkupljene sopstvene akcije</b>	111			
	<b>J. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b> (113+ 114 + 118)	112		<b>3.489</b>	<b>3.987</b>
40	<b>1. Dugoročna rezervisanja</b>	113			
41	<b>2. Dugoročne obaveze</b> (113 do 115)	114			
410, 411	2.1. Dugoročne hartije od vrednosti	115			
412	2.2. Dugoročni krediti	116			
413,418,419	2.3. Ostale dugoročne obaveze	117			
42,43,44,45	<b>3. Kratkoročne obaveze</b> (117 do 120)	118		3.489	3.987
42	3.1. Kratkoročne finansijske obaveze	119			
43	3.2. Obaveze iz poslovanja	120		3.245	3.373
44	3.3. Obaveze za poreze i doprinose	121		221	571
45	3.4. Obaveze za porez na dodatu vrednost	122		23	43
46	<b>K. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	123			
47	<b>L. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	124		112	
48	<b>Lj. OBAVEZE PO OSNOVU STALNE IMOVINE NAMENJENE PRODAJI</b>	125			
	<b>M. BILANSNA PASIVA</b> (101 + 112 + 123 + 124 + 125)	126		36.951	23.637
89	<b>N. VANBILANSNA PASIVA</b>	127			
	<b>Nj. UKUPNA PASIVA</b> (126 + 128)	128		36.951	23.637

#### 4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM U PERIODU OD 01.01. DO 31.12. 2011. GODINE

U narednoj tabeli daju se pozicije Izveštaja o tokovima gotovine, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

(u hiljadama dinara)

OPIS	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>				
<b>I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)</b>	301		<b>3.336</b>	<b>684</b>
1. Prilivi od naknade za upravljanje fondovima	302		3.291	666
2. Prilivi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	303		30	18
3. Prilivi od naknade za otkup investicionih jedinica	304			
4. Ostali prilivi	305		15	
<b>II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (307 do 309)</b>	306		<b>18.743</b>	<b>16.581</b>
1. Odlivi po osnovu rashoda od upravljanja fondovima	307		14.003	12.969
2. Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	308		4.740	3.612
3. Ostali odlivi	309			
<b>III Neto prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti (301-306)</b>	310			
<b>IV Neto odlivi gotovine iz poslovne aktivnosti (306-301)</b>	311		<b>15.407</b>	<b>15.897</b>
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>				
<b>I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (313 do 315)</b>	312			
1. Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	313			
2. Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	314			
3. Ostali prilivi	315			
<b>II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (317 do 319)</b>	316		<b>34.425</b>	
1. Odlivi po osnovu materijalnih i nematerijalnih ulaganja	317		13.326	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	318			
3. Ostali odlivi	319		21.099	
<b>III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (312-316)</b>	320			
<b>IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (316-312)</b>	321		<b>34.425</b>	
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>				
<b>I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (323 do 326)</b>	322		<b>28.159</b>	<b>15.061</b>
1. Prilivi od emisije akcija	323		27.354	14.121
2. Prilivi od dugoročnih kredita	324			
3. Prilivi od kratkoročnih kredita	325			

Finansijski izveštaji

4. Ostali prilivi	326		805	940
<b>II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> (328 do 332)	327			
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	328			
2. Odlivi za otplate dugoročnih kredita	329			
3. Odlivi za otplate kratkoročnih kredita	330			
4. Odlivi za dividende	331			
5. Ostali odlivi	332			
<b>III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> (322-327)	333		<b>28.159</b>	<b>15.061</b>
<b>IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> (327-322)	334			
<b>G. NETO PRILIVI GOTOVINE</b> (310+320+333-311-321-334)	335			
<b>D. NETO ODLIVI GOTOVINE</b> (311+321+334-310-320-333)	336		<b>21.673</b>	<b>836</b>
<b>Đ. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	337		<b>22.270</b>	<b>21.130</b>
<b>E. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	338		<b>1.576</b>	<b>2.812</b>
<b>Ž. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	339		<b>1.854</b>	<b>836</b>
<b>Z. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b> (335-336+337+338-339)	340		<b>319</b>	<b>22.270</b>

## II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Finansijski izveštaji su dati kao pojedinačni finansijski izveštaji društva.

### 5. INFORMACIJE O DRUŠTVU

#### 5.1. Osnovni podaci o društvu

Pun naziv društva: Ilirika DZU - društvo za upravljanje investicionim fondovima, a.d., Beograd

Skraćeni naziv društva: Ilirika DZU, Beograd

Sedište društva: Knez Mihajlova br. 11-15 /V, Beograd

Veličina društva: Veliko

Oblik organizovanja: društvo za upravljanje investicionim fondovima

Matični broj: 20338407

Šifra delatnosti: 6630

PIB: 105191747

#### 5.2. Istorijat društva

##### **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.

##### **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.

#### 5.3. 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 2011. godine iskazan u zvaničnim izveštajima je

5.



#### 5.4. 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 83,54% i Ilirika Fintrade d.o.o., Ljubljana 16,46 %.

##### AKCIJSKI KAPITAL NA DAN 31.12.2011.

DATUM	Akcijski kapital u EUR	Akcionar	Akcijski kapital u RSD	Emisija	Broj akcija
03.10.2007.	210000,00	Ilirika DZU Ljubljana	16715000,00	I emisija	16715
27.10.2008.	275000,00				
06.10.2008.	100000,00				
	25000,00				
	400000,00	Ilirika DZU Ljubljana	32101000,00	II emisija	32101
24.04.2009.	130510,00	Ilirika DZU Ljubljana	11934000,00	III emisija	11934
07.12.2009.	69000,00	Ilirika fintrade	6469000,00	IV emisija	6469
19.10.2010.	52500,00	Ilirika DZU Ljubljana	5266000,00	V emisija	5266
09.12.2010.	72000,00	Ilirika DZU Ljubljana	7596000,00	VI emisija	7596
31.05.2011.	75600,00	Ilirika DZU Ljubljana	7767000,00	VII emisija	7767
16.06.2011.	129800,00	ilirika fintrade	13136000,00	VIII emisija	13136
23.11.2011.	68000,00	Ilirika DZU Ljubljana	6853000,00	IX emisija	6853
<b>Ukupno Ilirika Fintrade</b>	<b>198800,00</b>	<b>učešće 16,46%</b>	<b>19605000,00</b>		<b>19605</b>
<b>Ukupno Ilirika DZU Ljub</b>	<b>1008610,00</b>	<b>učešće 83,54%</b>	<b>88232000,00</b>		<b>88232</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>1207410,00</b>	<b>učešće 100,00%</b>	<b>107837000,00</b>		<b>107837</b>

##### UPISANI KAPITAL:

DATUM ODLUKE	EUR	IME	RSD	EMISIJA	DATUM REŠENJA	APR BR. REŠENJA
14.11.2011	41.300,00	Ilirika DZU Ljubljana	4.284552,86	X	23.11.2011.	bd 144222/2011
14.11.2011	8.100,00	Ilika Fintrade doo	840.311,82	XI	23.11.2011.	bd 144225/2011

Knjiženo 23.11.2011. stavom 309000/30000 5.124.864,68 RSD.

Od 41.300,00 EUR 29.11.11. uplaćeno 6.883 EUR dinarska protivvrednost 714.709,38 RSD knjiženo TR/309000.

Od 8.100,00 EUR 30.11.11. uplaćeno 1.350.00 EUR dinarska protivvrednost 140.365,04 RSD knjiženo TR/309000.

## 5.5. Organi društva

Organi upravljanja u Društvu su:

- Skupština akcionara;
- Upravni odbor;
- Direktor.

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

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.

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.

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.

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

Portfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

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.

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.

Dana 08.09.2011. godine direktor Marko Jovanović Rešenje Agencije za privredne registre broj BD 114076/2011 od dana 19.09.2011.godine.

Dana 06.02.2012. godine direktor Damjan Mencej Rešenje Agencije za privredne registre Broj BD 11092/2012.

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

Interni revizor Društva je Koviljka Miladinović, diplomirani ekonomista, zvanje revizora stekla je Rešenjem broj 5/2-02-0898/2001 od 09.11.2001. godine, bila je do 15.01.2012. godine.

Interni revizor Društva od 16.1.2012.g. je Dr Marina Protić, sertifikat o sticanju profesionalnog zvanja ovlašćenog internog revizora broj 316/09 od 09.10.2009. godine

Društvo upravlja otvorenim investicionim fondovima:

Ilirika Global, Ilirika Gold, Delta plus, Delta dynamic, Fima novac.

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. Trajanje javnog poziva bilo je od 22.10.2010. do 19.01.2011. Upisan u registar investicionih fondova 21.01.2011. broj 5/0-44-222/3-11.

Društvo za upravljanje Delta Investments i Ilirika DZU 12.04.2011. sklopili su ugovor o preuzimanju OIF DELTA PLUS i OIF DELTA DYNAMIC. Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-40-1651/7-11 od 20.06.2011. godine ILIRIKA DZU ad Beograd, dobila je saglasnost na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima DELTA PLUS i DELTA DYNAMIC.

OIF DELTA PLUS, upisan u registar investicionih fondova Rešenjem Komisije HOV broj 5/0-34-4647/15 od 09.03.2007. godin, dana 20.06.2011. Ilirika dzu ad Beograd preuzela je pravo upravljanja fondom.

OIF DELTA DYNAMIC upisan u registar investicionih fondova Rešenjem Komisije HOV broj 5/0-44-380/4-08 od 29.01.2009. godine dana 20.06.2011. Ilirika dzu ad Beograd preuzela je pravo upravljanja fondom.

Društvo za upravljanje Fima Invest a.d. Beograd i Ilirika DZU Beograd a.d. 11.10.2011. god, sklopili su ugovor o preuzimanju OIF FIMA NOVAC. Rešenjem Komisije Hov br.5/0-40-3803/4-11 od 13.10.2011. god Ilirka DZU Beograd a.d. dobila je saglasnost na prenos prava upravljanja fondom.

OIF FIMA NOVAC upisan je u registar investicionih fondova Rešenjem Komisije HOV broj 5/0-44-3707/3-09

Od 18.06.2009. god dana 15.12.2011. Ilirika DZU ad Beograd preuzela je pravo upravljanja fondom.

## 5.6. 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.

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

Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31.12. 2011. godine tržišna vrednost dinara je bila 104,6409 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. 46/2006,51/09,31/11), 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.

## 6. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 01.01. do 31.12.2011. Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje polugodišnjeg finansijskog izveštaja koji se okončava na dan 31.12.2011.

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

Zakonom o privrednim društvima (Sl. Glasnik RS br.36/2011 i 99/2011), Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Sl. glasnik RS br.46/2006 i 111/2009 i 99/2011), Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/2006,51/2009,31/2011), Zakonom o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS br. 62/2006,31/2011), Zakon o platnom prometu ("Sl. list SRJ", br. 3/2002 i 5/2003 i "Sl. glasnik RS", br. 43/2004, 62/2006, 111/2009 - dr. zakon i 31/2011)

Zakonom o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br. 31/2011), Zakonom o porezu na dobit preduzeća („Sl. glasnik RS“ br. 43/03 , 84/04, 18/10), Zakon o radu („Sl. Glasnik RS“, br. 24/2005, 61/2005 i 54/09), 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:

- nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i
- načelom stalnosti poslovanja.
- 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.

## 7. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

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

### 7.1. Konsolidacija

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

### 7.2. Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji Društva za 31.12.2011. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednost.

### 7.3. Stalna imovina

Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja i oprema.

**Nematerijalna ulaganja** čine ostala nematerijalna ulaganja - programski paket za vođenje računovodstva društva softver PRO-BIT i STINGA softver za fondove.

**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.

**Obevređenje 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 obevređeno 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, umanjeno 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 obevređenja.

**Trajna prava,** sa neograničenim korisničkim vekom. Nakon počenog priznavanja, trajna prava se iskazuju po ceni koštanja ne amortizuju se. Da bi se utvrdilo da li je došlo do umanjavanja vrednosti nematerijalne imovine treba da postoji aktivno tržište za tu imovinu.

**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 obevređenja 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 01.01.2011 do 31.12.2011. god.

Stope amortizacije primenjene za 2011. godinu su sledeće:

Amortizacione grupe	Stope
Građevinski objekti	2,5%
Oprema	20%
Vozila	20%
Nematerijalna ulaganja ostala	20%

#### 7.4. 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).

## 7.5. 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.

## 7.6. 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

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.

## 7.7. Prihodi i rashodi

**Poslovne prihode** čini:

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

- Godišnja naknada Društva za upravljanje investicionim fondom Ilirika Global i Ilirika Gold je 2,922% (obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno) od imovine Fonda, a ulaznu proviziju čini najviše 3,2% od uložених sredstava, naknada za otkup investicionih jedinica je 0.

- Godišnja naknada Društva za upravljanje investicionim fondom Delta plus je 2,0% (obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno) od imovine Fonda, a ulaznu proviziju čini najviše 5,0% od uložених sredstava, naknada za otkup investicionih jedinica je do 1%.

- Godišnja naknada Društva za upravljanje investicionim fondom Delta dynamic je 3,6525% računava se dnevno, a naplaćuje mesečno) od imovine Fonda, a ulaznu proviziju čini najviše 2,5% od uložених sredstava, naknada za otkup investicionih jedinica je do 1%.

- Godišnja naknada Društva za upravljanje investicionim fondom Fima novac je 1,2%.

Izuzetno, odlukom Direktora Društva, Društvo će naplaćivati naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 0,99% na godišnjem nivou.

Navedena naknada obračunava se svakog dana, s tim što se za neradni dan obračun vrši po vrednosti od poslednjeg radnog dana.

Naknada se naplaćuje iz imovine Fondova.

**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 31.12.2011. godine, koji je iznosio 104,6409 RSD.

## 7.8. 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.

### 7.9. 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.

### 7.10. Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penziona fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31.12.2011. godine.

### 7.11. 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.

#### 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.

#### Rizik likvidnosti:

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospеле obaveze.

#### 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 Pravidnicima u uslovima obavljanja svoje delatnosti

#### Rezultat

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

### 7.12. Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja

Za finansijske izveštaje koji su bili predmet ove revizije odgovorna su sledeća lica:

- Damjan Mencej, direktor
- Mirjana Krivokuća, šef računovodstva.

## 8. PREGLED UKUPNIH PRIHODA PO PODBILANSIMA

Prema Zakonu o računovodstvu i reviziji, MSFI i podzakonskim propisima, poslovne prihode čine prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i dr.

U skladu sa MRS 1 u ukupne prihode društva ulaze, pored poslovnih prihoda, finansijski prihodi i ostali prihodi.

Uporedni pregled ostvarenih prihoda klijenta daje se u narednoj tabeli.

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi prihoda iz bilansa uspeha	Ostvareni prihodi u 2011.	Ostvareni prihodi u 2010.	Indeksi
1.	Poslovni prihodi	3.272	697	469,44
2.	Finansijski prihodi	818	3.818	21,42
3.	Ostali prihodi			
4.	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>4.090</b>	<b>4.515</b>	<b>90,59</b>

## 9. ANALITIČKA STRUKTURA UKUPNIH PRIHODA ISKAZANIH U PODBILANSIMA

Za korisnike izveštaja o reviziji nije dovoljno da se upoznaju samo sa ostvarenim prihodima po propisanim podbilansima, već i sa njihovom strukturom. U kontekstu toga, dajemo podatke o pojedinačnim prihodima koje sadrži svaki podbilans.

### 9.1. Poslovni prihodi

(u hiljadama dinara)

- Prihodi od upravljanja sa fondovima..... 3.226
- Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica ..... 30
- Ostali poslovni prihodi ..... 16
- **UKUPNO POSLOVNI PRIHODI ..... 3.272**

### 9.2. Finansijski prihodi

(u hiljadama dinara)

- Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica ..... -
- Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica..... -
- Prihodi od kamata ..... 805
- Pozitivne kursne razlike ..... 13
- Ostali finansijski prihodi..... -
- **UKUPNI FINANSIJSKI PRIHODI ..... 818**



**10. PREGLED UKUPNIH RASHODA PO PODBILANSIMA**

Prema okviru MSFI i MSFI 1, poslovne rashode čine rashodi direktnog materijala i robe i drugi poslovni rashodi, koji su nastali nezavisno od momenta plaćanja. U ukupne rashode, pored poslovnih rashoda, spadaju finansijski rashodi i ostali rashodi. Podaci o rashodima koji su iskazani u Bilansu uspeha po podbilansima, daju se u narednoj tabeli:

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi rashoda iz bilansa uspeha	Ostvareni rashodi u 2011.	Ostvareni rashodi u 2010.	Indeksi
1.	Poslovni rashodi	18.586	18.221	102,00
2.	Finansijski rashodi	390	1.039	375,36
3.	Ostali rashodi			
4.	<b>UKUPNI RASHODI:</b>	<b>18.976</b>	<b>19.331</b>	<b>98,16</b>

**11. ANALITIČKA STRUKTURA RASHODA ISKAZANIH U PODBILANSIMA**

Za korisnike izveštaja o reviziji nije dovoljno da budu informisani o ukupnim rashodima, već i o njihovoj analitičkoj strukturi. U kontekstu toga, daju se podaci o pojedinačnim vrstama rashoda u svakom podbilansu.

**11.1. Poslovni rashodi**

(u hiljadama dinara)

• Transakcioni troškovi .....	-
• Troškovi marketinga.....	432
• Troškovi usluga kastodi banke.....	-
• Troškovi naknada posrednicima .....	20
• Ostali troškovi posredovanja .....	-
• Ostali rashodi upravljanja fondovima .....	-
• <b>Ukupno grupa 50:</b> .....	<b>452</b>
• Materijalni troškovi.....	461
• Troškovi zarada i naknada (bruto) .....	9.943
• Troškovi doprinosa .....	-
• Troškovi amortizacije .....	591
• Nematerijalni troškovi.....	4.553
• Troškovi usluga .....	2.586
• Ostali poslovni rashodi .....	-
• <b>Ukupno grupa 51:</b> .....	<b>18.134</b>
• <b>UKUPNI POSLOVNI RASHODI (grupa 50 + 51)</b> .....	<b>18.586</b>

Troškovi eksternom revizoru iznose 135 hiljada dinara.

**11.2. Finansijski rashodi**

(u hiljadama dinara)

• Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima .....	-
• Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima.....	-
• Rashodi kamata .....	112
• Negativne kursne razlike .....	278
• Ostali finansijski rashodi.....	-
• <b>UKUPNI FINANSIJSKI RASHODI</b> .....	<b>390</b>

## 12. FINANSIJSKI REZULTAT PO PODBILANSIMA

Prema MRS 1, rezultat pravnog lica je zbir ili razlika poslovnog rezultata, rezultata finansiranja, ostalog i vanrednog rezultata i rezultata revalorizacije i iskazuje se kao dobitak, odnosno višak prihoda ili kao gubitak.

Neto dobitak je razlika između dobitka i obračunatog poreza na dobitak. Neto gubitak je zbir gubitka i poreza na dobitak.

U narednoj tabeli daju se podaci o ostvarenom dobitku, odnosno gubitku po podbilansima.

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi finansijskog rezultata	Ostvareno u 2011.	Ostvareno u 2010.	Indeksi
1.	Poslovni dobitak			
2.	Poslovni gubitak	(15.314)	(17.524)	87,39
3.	Dobitak finansiranja	428	2.779	15,40
4.	Gubitak finansiranja			
5.	Dobitak na ostalim приходима			
6.	Gubitak na ostalim rashodima			
7.	Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja			
8.	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja			
9.	Poreski rashod perioda			
10.	Odloženi poreski rashodi perioda			
11.	Odloženi poreski prihodi perioda	1.232	23	5.356,52
	<b>NETO DOBITAK</b>			
	<b>NETO GUBITAK</b>	<b>(13.654)</b>	<b>(14.722)</b>	<b>92,75</b>

**BILANS STANJA****13. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

Na rednom broju 002 – oznaka za AOP u Bilansu stanja iskazana su nematerijalna ulaganja u iznosu od 13.654 hiljada dinaram, a struktura je iskazana kako sledi.

Trajna prava na dan 31.12.2011. godine iznose 13.325.552,31 RSD i imaju sledeću strukturu:

		u 000 RSD	
<b>Trajan prava</b>		<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Trajna prava upravljanja delta plus il delta dynamic oif		13.143	
Trajna prava upravljanja fima novac oif		183	
<b>Ukupno:</b>		<b>13.326</b>	

Ostala nematerijalna ulaganja na dan 31.12. 2011. godine iznose 328.410,07 RSD i imaju sledeću strukturu:

		u 000 RSD	
<b>Nematerijalna ulaganja</b>		<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Ostala nematerijalna ulaganja		1.445	1.445
<b>Ukupno:</b>		<b>1.445</b>	<b>1445</b>
Ispravka vrednosti drugih nematerijalnih ulaganja		(1.117)	(828)
<b>Ukupno:</b>		<b>328</b>	<b>617</b>

Namaterijalna ulaganja u ukupnom iznosu od 328 hiljada dinara na dan 31. 12. 2011. godine u celosti se odnose na nabavku softvera odvojenu od nabavke računara.

U toku 2011. godine nije bilo nove nabavke ostalih nematerijalnih ulaganja.

**14. UPOREDNI PREGLED OSNOVNIH SREDSTAVA PO NABAVNOJ VREDNOSTI**

MRS 16 i MRS 41 je propisano da se pod osnovnim sredstvima smatraju prirodna bogatstva (zemljišta i šume), građevinski objekti, oprema, alat i inventar sa kalkulativnim otpisom, višegodišnji zasadi, osnovno stado i ostala osnovna sredstva, kao i ulaganje u pribavljanje osnovnih sredstava.

Revizijom su obuhvaćena osnovna sredstva navedena u sledećoj tabeli:

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Kategorije osnovnih sredstava	Stanje na dan 31. 12. 2011. (po nabavnoj vrednosti)	Stanje na dan 31. 12. 2010. (po nabavnoj vrednosti)	Indeksi
1.	Zemljište			
2.	Građevinski objekti			
3.	Oprema	1.509	1.509	100,00
4.	Investicione nekretnine			
5.	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi			
6.	Avansi za nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva			
	<b>UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA</b>	<b>1.509</b>	<b>1.509</b>	<b>100,00</b>

**15. PRIMENJENE STOPE AMORTIZACIJE**

Preduzeće je kod obračuna amortizacije primenilo utvrđene stope amortizacije iz Pravilnika o računovodstvenim politikama.

Stope amortizacije se daju za najvažnije grupe osnovnih sredstava prema sledećem:

	Stope amortizacije %
• Građevinski objekti	-
• Oprema	20
• Kompjuteri	20
• Nameštaj	20
• Alat i inventar	-

**16. STRUKTURA SADAŠNJE VREDNOSTI OSNOVNIH SREDSTAVA**

U cilju potpunijeg informisanja korisnika izveštaja o reviziji, daju se podaci o učešću pojedinih kategorija osnovnih sredstava u ukupnim osnovnim sredstvima:

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Kategorije osnovnih sredstava	Iznos	Učešće u %
1.	Zemljište		
2.	Građevinski objekti		
3.	Oprema	310	100,00
4.	Investicione nekretnine		
5.	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi		
6.	Avansi za nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva		
	<b>UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA</b>	<b>310</b>	<b>100,00</b>

Privredno društvo u računovodstvenim politikama se opredelilo za model nabavne vrednosti, tako da se nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i opreme iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i gubitka zbog obezvređivanja. Od dana primene MRS i MSFI, revalorizacije osnovnih sredstava nije vršena.

Obračunata amortizacija primenom proporcionalne metode obračuna iznosi 302 hiljade dinara.

**17. DINAMIKA PROMENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA**

U cilju potpunijeg informisanja korisnika izveštaja o reviziji, dajemo analitičke podatke o nastalim promenama u izveštajnom periodu.

(u hiljadama dinara)

Red. br.	Opis dinamike plasmana	Zemljište	Šume i višegodišnji zasadi	Građev. objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ostala osnovna sredstva	Osnovno stado	Avansi i osnovna sredstva u pripremi	Ukupno
<b>I.</b>	<b>NABAVNA VREDNOST</b>									
<b>1.</b>	<b>Početno stanje</b>				<b>1.509</b>					<b>1.509</b>
<b>2.</b>	<b>Povećanje</b>									
a.	Nove nabavke									
b.	Procena									
v.	Procena kapitala									
g.	Viškovi									
d.	Investicione nekretnine									
đ.										
e.										
<b>3.</b>	<b>Smanjenje</b>									
a.	Prodaja osnovnih sredstava									
b.	Manjkovi									
c.	Rashod									
	<b>Stanje na kraju godine (31.12. 2007. godine)</b>				<b>1.509</b>					<b>1.509</b>
<b>II.</b>	<b>ISPRAVKA VREDN.</b>									
<b>1.</b>	<b>Početno stanje</b>				<b>897</b>					<b>897</b>
<b>2.</b>	<b>Povećanje</b>				<b>302</b>					<b>302</b>
a.	Otuđenje osnovnih sredstava									
b.	Amortizacija				302					302
v.										
g.										
d.										
đ.										
<b>3.</b>	<b>Smanjenje</b>									
a.	Manjkovi									
b.	Rashod									
v.	Isknjiženje ispravke									
	<b>Stanje na kraju godine</b>				<b>1.199</b>					<b>1.199</b>
	<b>SADAŠNJA VRED.OSN.SRED.</b>				<b>310</b>					<b>310</b>

## 18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na rednom broju 004 – oznaka za AOP u Bilansu stanja nisu iskazani dugoročni finansijski plasmani.

## 19. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

Prema MRS 1, kratkoročnim potraživanjima smatraju se potraživanja po osnovu prodaje, ostala potraživanja iz poslovanja i ostala kratkoročna potraživanja.

Na rednom broju 009 – Oznaka za AOP u Bilansu stanja su iskazana potraživanja i gotovina u iznosu od 21.753 hiljade dinara koja se sastoje od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

- Potraživanja od fondova..... 406
- Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica ..... -
- Kratkoročni finansijski plasmani ..... 21.028
- Gotovinski ekvivalenti i gotovina..... 319
- **UKUPNO POTRAŽIVANJA ..... 21.753**

## 20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Na rednom broju 022 – oznaka za AOP u Bilansu stanja su iskazan gotovinski ekvivalenti i gotovina u iznosu od 319 hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

- Tekući (poslovni) računi ..... 246
- Devizni račun ..... 73
- Izdvojena novčana sredstva..... -
- Kratkoročni finansijski plasmani (depoziti)..... 21.028
- **UKUPNO GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA ..... 21.347**

### Pregled gotovine i gotovinskih ekvivalenata po bankama

	NAZIV BANKE	BROJ RAČUNA	STANJE 31.12.2011.	
	DINARSKI RAČUNI		345866,90 RSD	
1.	Erste bank a.d. Novi Sad	340-11000932-26	234.954,12 Din.	
2.	Findomestic bank a.d. Beograd depozit	240-1040572101500-23 partija 00-420-2000005.2	10.912,78 Din. 100.000,00 Din.	
	DEVIZNI RAČUNI			<b>200.700,56 €</b>
1.	Erste bank a.d. Novi Sad	50013020-20338407	73.307,23 Din.	700,56 €
2.	Ereeste bank a.d. Beograd depozit	7820167784 partija oročenog uloga	20.928.180,00 Din.	200.000,00 €
	<b>Ukupno</b>		<b>21.347.354,13 Din.</b>	<b>200.700,56 €</b>

**21. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

Na rednom broju 024 – Oznaka za AOP u Bilansu stanja nisu iskazana AVR.

**22. KAPITAL I PROMENE NA KAPITALU**

Prema MRS i zakonskim i podzakonskim propisima, kapital čini osnovni kapital (akcijski kapital, udeli društva sa ograničenom odgovornošću, ulozi, državni kapital, društveni kapital, zadružni udeli i ostali kapital), neuplaćeni upisani kapital, emisiona premija, kapitalne rezerve, revalorizacione rezerve, rezerve iz dobiti (zakonske, statutarne i ostale), dobitak iz ranijih godina i dobitak iz tekuće godine, umanjeno za nerealizovane gubitke po osnovu hartija od vrednosti, gubitak i otkupljene sopstvene akcije.

Gubitak iz ranijih godina i gubitak iz tekuće godine predstavljaju ispravku vrednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u Bilans u nominalnom iznosu, odnosno u visini knjigovodstvene vrednosti.

Kapital Društva čini:

Kapital	u 000 RSD	
	2011.	2010.
Osnovni kapital	112.962	88.199
Neuplaćeni upisani kapital	(4270)	(6860)
Ostale kapitalne rezerve	4	3
Neraspoređeni dobitak		
Gubitak iz ranijih godina	(61.692)	(46970)
Gubitak tekuće godine	(13.654)	(14722)
Otkupljene sopstvene akcije		
<b>Ukupno:</b>	<b>33.350</b>	<b>19.650</b>

Strukturu osnovnog kapitala izraženog u akcijama:

	u 000 RSD	
	2011.	2010.
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	6.469
Akcije pete emisije	5.266	5.266
Akcije šeste emisije	7596	7596
Akcije sedame emisije	7.767	8.118
Akcije osme emisije	13.136	
Akcije devete emisije	6.853	
Akcije desete emisije	4.285	
Akcije jedanaeste emisije	840	
Ispravka Neuplaćeni upisani kapital	(4270)	(6860)
Kapitalne rezerve	4	3
<b>Ukupno:</b>	<b>108.696</b>	<b>81.342</b>
<b>Gubitak</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Gubitak ranijih godina	61.692	46970
Gubitak tekuće godine	13.654	14.722
<b>Ukupno:</b>	<b>75.346</b>	<b>61.692</b>

Napomene uz finansijske izveštaje

Promene na kapitalu u periodu od 01.01. do 31.12. 2011. godine se odnose na sledeće:

- 1) povećan je akcijski kapital za 24.763 hiljade dinara po osnovu VIII do XI emisije.
- 2) smanjen je neuplaćeni upisani kapital za 2.590 hiljada dinara.
- 3) povećan je gubitak do visine kapitala za 13.654 hiljade dinara.

Podaci o kapitalu i dinamici kapitala daju se u narednoj tabeli:



## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDovima u periodu od 01.01. do 31.12. 2011. godine

(u hiljadama dinara)

Opis	AOP	Akcijski kapital (račun 300)	AOP	Neuplaćeni upisani kapital (račun 309)	AOP	Kapitalne rezerve (grupa 31)		AOP	Rezerve iz dobitka (grupa 32)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa 330)	AOP	Kumulirani nerealizovani dobici po osnovu HoV (rn 331)	AOP	Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV (rn 332)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije (grupa 36)	AOP	Ukupno (kolona 2 - 3 + 4 + 5 + 6 + 7 - 8 + 9 - 10 - 11)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	
<b>A. PRETHODNI PERIOD</b>																									
1. Početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009	401	67.232	415	13	429	1	443		457		471		485		499		513	46.969	527		541	20.251	555		
2. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika-povećanje	402		416		430		444		458		472		486		500		514		528		542		556		
3. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika-smanjenje	403		417		431		445		459		473		487		501		515		529		543		557		
4. Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009 (redni broj 1+2-3)	404	67.232	418	13	432	1	446		460		474		488		502		516	46.969	530		544	20.251	558		
5. Ukupna povećanja	405	20.967	419	6.847	433	2	447		461		475		489		503		517	14.723	531		545	601	559		
6. Ukupna smanjenja	406		420		434		448		462		476		490		504		518		532		546		560		
7. Krajnje stanje na dan 31.12. prethodne godine 2008 (redni broj 4+5-6)	407	88.199	421	6.860	435	3	449		463		477		491		505		519	61.692	533		547	19.650	561		

Iirika DZU - društvo za upravljanje investicionim fondovima, a.d., Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje

Opis	AOP	Akcijski kapital (račun 300)	AOP	Neuplaćeni upisani kapital (račun 309)	Kapitalne rezerve (grupa 31)		AOP	Rezerve iz dobitka (grupa 32)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa 330)	AOP	Kumulirani nerealizovani dobici po osnovu HoV (rn 331)	AOP	Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV (rn 332)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije (grupa 36)	AOP	Ukupno (kolona 2 - 3 + 4 + 5 + 6 + 7 - 8 + 9 - 10 - 11)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
					3	4																		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13												
<b>B. TEKUĆI PERIOD</b>																								
1. Početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2010	408	88.199	422	6.860	436	3	450		464		478		492		506		520	61.692	534		548	19.650	562	
2. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- povećanje	409		423		437		451		465		479		493		507		521		535		549		563	
3. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- smanjenje	410		424		438		452		466		480		494		508		522		536		550		564	
4. Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2010. (redni broj 1+2-3)	411	88.199	425	6.860	439	3	453		467		481		495		509		523	61.692	537		551	19.650	565	
5. Ukupna povećanja	412	24.763	426		440	1	454		468		482		496		510		524	13.654	538		552	11.110	566	
6. Ukupna smanjenja	413		427	2.590	441		455		469		483		497		511		525		539		553	2.590	567	
7. Krajnje stanje na dan 31.12.2010. (redni broj 4+5-6)	414	112.962	428	4.270	442	4	456		470		484		498		512		526	75.346	540		554	33.350	568	

**23. OBAVEZE**

Prema MRS i zakonskim propisima, obavezama se smatraju dugoročne obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze).

Pored toga, obavezama se smatraju i kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i licima sa uzajamnim učešćem, kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku od godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

Na rednom broju 112 – oznaka za AOP Bilansa stanja iskazane su obaveze u iznosu od 3.489 hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• Dugoročna rezervisanja .....	-
• Dugoročne obaveze .....	-
• Kratkoročne obaveze .....	3.489
• <b>UKUPNO</b> .....	<b>3.489</b>

**24. KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

Na rednom broju 118 i 124 – oznaka za AOP u Bilansu stanja iskazan je iznos od 3.601 hiljade dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• Kratkoročni krediti u zemlji .....	-
• Kratkoročni krediti u inostranstvu .....	-
• Kratkoročne finansijske obaveze .....	-
• Primljeni avansi, depoziti i kaucije .....	-
• Dobavljači – matična i zavisna pravna lica .....	-
• Dobavljači – ostala povezana pravna lica .....	-
• Dobavljači u zemlji .....	831
• Dobavljači u inostranstvu .....	1.861
• Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju .....	388
• Obaveze za poreze na zarade i naknade zarade na teret zaposlenog .....	61
• Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarade na teret zaposlenog .....	97
• Obaveze za poreze i doprinose na na zarade i naknade zarade na teret poslodavca .....	98
• Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju .....	-
• Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarade na teret zaposlenog koje se refundiraju .....	-
• Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarade na teret poslodavca koje se refundiraju .....	-
• Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja .....	-
• Obaveze za dividende .....	-
• Obaveze prema zaposlenima .....	-
• Ostale obaveze .....	130
• Obaveze za porez na dodatu vrednost po izdatim fakturama po opštoj stopi .....	23
• Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza .....	-
• Obaveze za porez na promet i akcize .....	-

Napomene uz finansijske izveštaje

- Obaveze za poreze iz rezultata ..... -
- Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova..... -
- Ostale obaveze za poreze doprinose i druge dažbine ..... -
- Odložene poreske obaveze..... -
- Ostala pasivna vremenska razgraničenja..... 112
- **UKUPNE KRATKOROČNE OBAVEZE ..... 3.601**

## 25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze nisu iskazane u Bilansu stanja.

## 26. DOBAVLJAČI U ZEMLJI SA VEĆIM SALDOM

U cilju potpunijeg informisanja korisnika izveštaja o reviziji u narednoj tabeli dajemo dobavljače u zemlji sa većim saldom:

u hiljadama dinara

Redni broj	Naziv dobavljača i mesto	Iznos	Usaglašeno	Plaćeno do dana revizije	Neusaglašeno	Neisplaćeno
1.	Ilirika investments a.d., Beograd	177	177	177		
2.	Centar Mi	74	74	74		
3.	Algotech, Beograd	37	37			37
4.	Telenor, Beograd	12	12	12		
5.	Telekom Srbija, Beograd	2	2	2		
6.	Pristop doo	338	338	173		165
7.	Ecoprint doo Pregled	190	190	70		120
8.	Sinet telekom doo	1	1			1
	<b>UKUPNO:</b>	<b>831</b>	<b>831</b>	<b>508</b>		<b>323</b>

Od ukupnog iznosa obaveze prema dobavljačima u zemlji na dan 31.12. 2011. godine, 831 hiljade dinara, do dana revizije izmireno je 508 hiljade dinara, ili 61%.

Neusaglašene obaveze sa dobavljačima navedenim u prethodnom pregledu ne postoje.

## 27. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU SA VEĆIM SALDOM

U cilju potpunijeg informisanja korisnika izveštaja o reviziji u narednoj tabeli dajemo dobavljače u inostranstvu sa većim saldom:

u hiljadama dinara

u 000 RSD						
Redni broj	Naziv dobavljača i mesto	Iznos	Usaglašeno	Plaćeno do dana revizije	Neusaglašeno	Neisplaćeno
1	Elmont	94	94	94		
2	Stinga software, Hrvatska	226	226			226
3	Bulgarian broker	105	105	105		
4	Ilirika Fintrade, Slovenija*	690	690			690
5	Ilirika družba za upravljanje, Slovenija*	746	746			746
	<b>UKUPNO:</b>	<b>1.841</b>	<b>1.841</b>	<b>199</b>		<b>1.662</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)

## Napomene uz finansijske izveštaje

Ove obaveze potiču iz 2008. godine, ali društvo nije bilo u mogućnosti da ih izmiri.

**28. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI**

Za korisnike izveštaja o reviziji finansijskih izveštaja je značajno da budu informisani o starosnoj strukturi dobavljača, kako bi ocenili uzroke neurednog plaćanja obaveza i preduzeli mere da rukovodstvo poboljša likvidnost i spreči pojavu dodatnih troškova. Ove podatke dajemo u narednoj tabeli:

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Pozicija starosne strukture dobavljača	Iznos	%
1.	Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospеле	309	37,18
2.	Neisplaćene obaveze do 3 meseca	388	46,70
3.	Neisplaćene obaveze od 3 meseca do godinu dana	134	16,12
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>831</b>	<b>100,00</b>

**29. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU**

Za korisnike izveštaja o reviziji finansijskih izveštaja je značajno da budu informisani o starosnoj strukturi dobavljača, kako bi ocenili uzroke neurednog plaćanja obaveza i preduzeli mere da rukovodstvo poboljša likvidnost i spreči pojavu dodatnih troškova. Ove podatke dajemo u narednoj tabeli:

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Pozicija starosne strukture dobavljača	Iznos	%
1.	Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospеле	105	5,64
2.	Neisplaćene obaveze do 3 meseca	85	4,57
3.	Neisplaćene obaveze od 3 meseca do godinu dana	151	8,11
4.	Neisplaćene obaveze od 1 godine do 2 godine	117	6,29
5.	Neisplaćene obaveze od 2 godine do 3 godine		
6.	Neisplaćene obaveze starije od 3 godine	1403	75,39
	<b>UKUPNO:</b>	<b>1861</b>	<b>100,00</b>

**30. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI**

	Broj dobavljača	Iznos u hilj. din.
1. Dobavljači sa saldom	8	831
2. Usaglašeno 100%	8	831
3. Delimično usaglašeno		
4. Neusaglašeno		

### 31. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU

	Broj dobavljača	Iznos u hilj. din.
1. Dobavljači sa saldov	5	1.861
2. Usaglašeno 100%	5	1.861
3. Delimično usaglašeno		
4. Neusaglašeno		

### 32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U Bilansu stanja iskazane su ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 910 hiljada dinara, a sastoje se od:

	- u hiljadama dinara
- obaveze za neto zarade .....	388
- obaveze za naknade po ugovoru o delu .....	-
- obaveze za naknade upravnom i nadzornom odboru .....	-
- obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog .....	61
- obaveze za doprinose na zarade i naknade na teret zaposlenog .....	97
- obaveze za doprinose na zarade na teret poslodavca.....	98
- obaveze za naknade po osnovu bolovanja .....	-
- ukalkulisane neto zarade invalida rada sa porezima i doprinosima .....	-
- ostalo .....	-
<b>UKUPNO:.....</b>	<b>644</b>

Obaveze za neto zarade zaposlenih, poreze i doprinose odnose se na mesec decembar 2011. godine koje su isplaćene u januaru 2012. godine.

### 33. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

U Bilansu stanja nisu iskazane odložene poreske obaveze.

### 34. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA

Obaveze za porez na dodatu vrednost na dan 31.12 2011. godine iznose 23 hiljade dinara i odnose se na mesec decembar 2011. godine . Obaveza za PDV je izmirena u januaru 2012. godine.

Društvo nije u sistemu PDV-a, obračunava PDV samo u slučaju kada je poreski dužnik.

### 35. SUDSKI SPOROV I

Društvo nema sudskih sporova koji bi mogli značajnije uticati na rezultate poslovanja i imovinu preduzeća.

### 36. ZALOGE I HIPOTEKE

Preduzeće poseduje odgovarajuće dokaze o vlasništvu nad svim sredstvima i potraživanjima i nema zaloga niti drugih tereta nad bilo kojim sredstvima.

**37. POKAZATELJI EFIKASNOSTI, FINANSIJSKE SIGURNOSTI I STABILNOSTI**

Naše društvo za reviziju praktikuje da se na kraju izveštaja o reviziji finansijskih izveštaja obrade izvesni pokazatelji iz oblasti efikasnosti poslovanja i ekonomsko-finansijskog položaja. Sa ovim pokazateljima korisnici izveštaja o reviziji treba da upotpune svoje utiske o proteklom poslovanju i ekonomsko finansijskom položaju na dan bilansiranja.

U kontekstu toga, naglašava se, da ovako obrađeni pokazatelji nemaju bilo kakav uticaj na davanje mišljenja od strane ovlašćenog revizora, jer se ovo mišljenje ne daje na osnovu prikazane analize, već na osnovu prikupljenih dokaza u postupku revizije iz koji se dolazi do saznanja da li su finansijski izveštaji sačinjeni istinito i objektivno.

U narednoj tabeli dajemo prethodno citirane pokazatelje pri čemu kolona 3 ukazuje kakav je rezultat bio u tekućoj godini, kolona 4 informiše o rezultatu ostvarenom u prethodnoj godini, a iz kolone 5 se vidi da li je rezultat poslovanja u tekućoj godini u odnosu na prethodnu godinu bio bolji ili lošiji.

Red. broj	Pokazatelji efikasnosti, finansijske sigurnosti i stabilnosti	(Indeksi)		
		2011.	2010.	Indeks
1.	Odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda	21,55	23,36	92,25
2.	Odnos poslovnih prihoda i poslovnih rashoda	17,60	3,83	4,60
3.	Odnos bruto dobitka i poslovne imovine			
4.	Odnos bruto gubitka i poslovne imovine	40,29	62,38	64,59
5.	Odnos bruto dobitka i ukupnih prihoda			
6.	Odnos neto gubitka i ukupnih prihoda	333,84	326,07	102,38
7.	Učešće stalne imovine u poslovnoj imovini	37,79	5,20	726,73
8.	Učešće stalne imovine u ukupnom kapitalu	41,87	6,25	669,92
9.	Učešće zaliha u ukupnom kapitalu			
10.	Učešće osnovnih sredstava u ukupnom kapitalu	0,93	3,11	29,90
11.	Pokazatelji finansijske sigurnosti: (učesće ukupnog kapitala umanjenog za gubitke u ukupnim izvorima pos. sred.)	90,25	84,47	106,84
12.	Pokazatelji finansijske stabilnosti (odnos ukupnog kapitala umanjenog za gubitke i uvećanog za dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze prema stalnoj imovini i zalihama)	238,82	1.598,86	14,94
13.	Pokazatelji opšte likvidnosti (odnos obrtne imovine prema ukupnim obavezama)	623,47	560,22	111,29
14.	Pokazatelj trenutne likvidnosti (gotovinski ekvivalenti i gotovina prema kratkoročnim obavezama)	9,14	558,57	1,64
15.	Odnos između ukupnih obaveza i ukupnih potraživanja	16,04	5.585,65	0,29
16.	Odnos između kratkoročnih obaveza i kratkoročnih potraživanja i plasmana	16,04	6.040,91	0,27

Sa ovim se završava izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2011. godinu.

Naručilac revizije ima pravo da zahteva od potpisnika ovog izveštaja objašnjenja nedovoljno jasnih pozicija.

Beograd,  
6. mart 2012. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR  
Prof. dr Srbobran Stojiljković