

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

ILIRIKA DYNAMIC, Otvoreni investicioni fond

Reg. broj fonda: 5/0-44-380/4-08

Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd

**NAPOMENE
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD
OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2013. GODINE**

Beograd, februar 2014. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

ILIRIKA Dynamic, Otvoreni investicioni fond, Beograd (u daljem tekstu Fond) upisan je u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 5/0-44-380/4-08 dana 29. januara 2009. godine. Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Fond je organizovan na osnovu dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, rešenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-34-7539/4-07 od 08.11.2007. godine.

Odluka o promeni naziva fonda je doneta je 04.04.2012 godine i od tada glasi ILIRIKA Dynamic (Prethodni naziv fonda je bio Delta Dynamic).

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-3018/3-13 od 22.08.2013. data je prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje oif ILIRIKA GLOBAL i ILIRIKA GOLD otvorenom investicionom fondu ILIRIKA DYNAMIC (fond sticalac).

Dana 15.11.2013 izvršeno je spajanje uz pripajanje oif ILIRIKA GLOBAL i ILIRIKA GOLD otvorenom investicionom fondu ILIRIKA DYNAMIC.

Vrsta investicionog fonda je otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj je da se dobro strukturisanom imovinom Fonda i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik ulaganja imovine Fonda.

Na osnovu ugovora koji je zaključen 12.04.2011.godine, Komisija za HOV je izdala Rešenje br.5/0-40-1651/7-11 od 20.06.2011. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos prava upravljanja Fondom sa Društva za upravljanje investicionim fondovima Delta investments a.d. Beograd na Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd, Knez Mihailova 11-15/V (u daljem tekstu Društvo) koje je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine. Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registar u Beogradu pod brojem БД 133393/2007; matični broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Nadzornog odbora su:

- Igor Štemberger, predsednik
- Aleš Čačovič, član
- Katarina Hegler, član

Funkciju direktora Društva obavlja Damjan Mencej.

Portfolio menadžer Fonda je Igor Popović, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-2204/3-08 od 26.6.2008. godine.

Interni revizor Društva je Dr Marina Protić, sertifikat broj 316/09 od 10.9.2009. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Portfolio menadžer Društva od 01.03.2013.god je Nataša Jestrović, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-5058/5-08 od 23.09.2008. godine

Dana 27.06.2013. godine direktor je Aleš Borko Rešenjem Agencije za privredne registre Broj BD 70986/2013, i odlukom skupštine društva br. 1466 od 14.05.2013. godine o imenovanju, 31.05.2013. godine. Komisija za hartije od vrednosti donele je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1818/4-13

Portfolio menadžer Društva od 01.06.2013.god je Ivan Jovanović, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-6016/2-07 od 26.07.2007. godine.

Dana 15.12.2013.god. Interni revizor Društva je Ljubinka Jakovljević, dipl. ekonomista, zvanje revizora stekla je Rešenjem broj 205/08 od 19.11.2008. godine.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član Fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član Fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

Poslovanje Fonda i Društva regulisano je sledećim zakonskim i podzakonskim propisima:

- Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011),
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 15/2009, 76/2009, 41/2011 i 44/2012)
- Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011)
- Pravilnik o uslovima i načinu sprovođenja nadzora nad poslovanjem učesnika na finansijskom tržištu (Sl. glasnik RS, br. 89/2011)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja investicionih fondova (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Uputstvo o načinu izračunavanja kapitala društva za upravljanje investicionim fondovima,
- Zakon o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS, br. 62/2006, 31/2011 i 119/2012)
- 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)

kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d. Beograd (u daljem tekstu Kastodi banka), Svetog Save 14. Komercijalna banka ima dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi. Kastodi račun Fonda je 205-144-44, a zbirni kastodi račun hartija od vrednosti je 85-925-15204940-62.

Na dan 31. decembra 2013. godine, Fond ima 375 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 35.587 hiljada (31. decembar 2012. godine: 243 članova i ukupna neto imovina u iznosu RSD 19.044 hiljada).

| | 31.12.2013. | 31.12.2012. |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| broj investicionih jedinica | 11.4914,00 | 66.785,21 |
| vrednost investicione jedinice u RSD | 310,00 | 285,16 |
| ukupna neto imovina u 000 RSD | 35.587,00 | 19.044 |

Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica:

| Broj članova (1.1.2013.) | Broj članova na kraju perioda (31.12.2013.) | Broj članova na kraju perioda (31.12.2013.) - pravna lica | Broj članova na kraju perioda (31.12.2013.) - fizička lica |
|-----------------------------|--|---|--|
| 243 | 375 | 14 | 361 |

1.1. Politika Investiranja

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa investicionom politikom koja je definisana prospektom i u svemu usklađena sa zakonskom regulativom, odnosno ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima. Osnovni cilj je da se sa dobro strukturiranom imovinom i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, uz minimizaciju svih rizika investiranja.

Vrednost imovine Fonda se povećava sa kapitalnim dobicima, dividendama, kamatama i drugim vrstama prihoda.

Investiciona politika Fonda je zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti. Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa, kao i stope rasta koja je na nivou, ili veća od stope rasta berzanskih indeksa. U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu ili delatnosti kojim se kompanija, koja je izdavalac hartija od vrednosti u koje se investira, bavi. Pre investiranja, detaljno će biti proučena grana u kojoj kompanija obavlja delatnost, konkurencija na tržištu i sama kompanija u čije se hartije od vrednosti investira. Investicioni odbor će voditi računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti valjana analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na duži rok. Pri kupovini hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilo, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim cenama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1.2 Ulaganje imovine Fonda

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- 1) akcionarska društva sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanim tržištima,
- 2) akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,
- 3) akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u navedene hartije od vrednosti.

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

1) hartije od vrednosti koje izdaju:

- pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanim tržištima,
- pravna lica sa sedištem u Republici ukoliko je prospektom propisano uključanje tih hartija na organizovano tržište odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude,
- strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,
- međunarodne finansijske institucije,
- pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama ukoliko je prospektom propisano uključanje tih hartija na listing odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;

2) akcije investicionih fondova:

- zatvorenih fondova sa sedištem u Republici,
- investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu;

3) depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih:

- dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama,
- hartija od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije,
- hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;

4) dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije,
- Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,
- države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države i lokalne samouprave tih država, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;

5) hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;

6) novčane depozite u bankama:

- sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija,
- u državama članicama EU, odnosno OECD-a;

7) finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu:

- u Republici,
- u državama članicama EU, odnosno OECD-a;

8) investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje;

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu prosteći.

Imovina investicionih fondova se može ulagati u inostranstvu u skladu sa propisima koji uređuju devizno poslovanje.

1.3 Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

1) u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama. Navedeno se shodno primenjuje i na ulaganje imovine fonda u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a i to isključivo radi smanjenja investicionog rizika imovine fonda.

2) u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3) u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda. Ovo se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke.

4) u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine investicionog fonda, s tim da se kod fondova rasta vrednosti vrednosti imovine u navedene hartije ne može ulagati više od 25% imovine investicionog fonda,

5) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,

6) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- društvo za upravljanje,
- akcionar društva za upravljanje,
- fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
- povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački,

7) imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,

8) u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda.

1.4 Izvor prikupljanja sredstava i uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

Sredstva Fonda prikupljaju se uplatama članova nakon pristupanja Fondu, potpisivanjem Pristupnice. Pristupnica se može popuniti i potpisati u sedištu Društva, Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd, u toku radnog vremena Društva i kod ovlašćenih posrednika.

Spisak svih prodajnih mesta posrednika dostupan je na web stranici Društva www.ilirika-dzu.rs. Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod Kastodi banke br. 205-144-44, uz poziv na broj pristupnice.

Član Fonda može svakim radnim danom u toku radnog vremena podneti nalog za otkup investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd ili kod ovlašćenih posrednika. Fond je dužan da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja naloga za otkup investicionih jedinica izvrši isplatu po nalogu za otkup u skladu sa pravilima predviđenim Prospektom i pošalje potvrdu o otkupu investicionih jedinica na poštansku adresu člana u roku od pet radnih dana od izvršene isplate.

Pre podnošenja naloga za isplatu, potrebno je identifikovati klijenta, u skladu sa pravilima identifikacije. Nalog se ne može podneti bez adekvatne dokumentacije. Za isplatu sredstava do 3 godine od dana izvršenja uplate, naplaćuje se naknada za otkup u visini od 1%. Ukoliko je pojedinačna investicija u Fondu duže od 3 godine, povlačenje tih sredstava je oslobođeno naknade za otkup, u skladu sa Prospektom.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

U izveštajnom periodu, tokom dvanaest meseci 2013. godine, klijentima je po osnovu povlačenja – otkupa investicionih jedinica isplaćen bruto iznos od RSD 6.062 hiljada.

Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza i nema PIB.

1.5 Poreski tretman

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica. Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke.

Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji (Sl. glasnik RS, br. 46/2006, 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon), Zakonu o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011), i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu nabavne vrednosti osim sledećih materijalno značajnih pozicija u bilansu stanja:

- Finansijski instrumenti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha,
- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju odmerena su po fer vrednosti,
- Derivati finansijskih instrumenata odmereni su po fer vrednosti,

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji, Fond je dužan da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom. Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije, objavljenim u Službenom glasniku RS, broj 77/2010 od 25. oktobra 2010. godine, utvrđeni su prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI koje čine MRS, odnosno MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 1. januara 2009. godine, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda do 1. januara 2009. godine, u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni.

a) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji se obavezno primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2012.

Primena sledećih standarda, tumačenja standarda (IFRIC) i izmena i dopuna postojećih standarda, koji se obavezno primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2012. nije imala za rezultat značajnije promene računovodstvenih politika Fonda, niti efekat na priložene periodične finansijske izveštaje Fonda:

- Izmene MRS 12 "Porezi na dobitak" - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).

- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).

- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine). Ove izmene zahtevaju nova obelodanjivanja koja se odnose na transferisana (prenesena) finansijska sredstva.

(b) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda

Sledeći novi i izmenjeni standardi i IFRIC tumačenja su objavljeni, ali nisu na snazi za godišnji izveštajni period koji počinje 1. januara 2012. godine. Oni nisu ranije usvojeni od strane Fonda, ali je u toku procena njihovog eventualnog uticaja na finansijske izveštaje od strane rukovodstva Fonda. Fond namerava da usvoji ove standarde kada stupe na snagu.

- Izmene MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).

- Revidirani MRS 19 "Primanja zaposlenih" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- Revidirani MRS 27 "Pojedinačni finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Revidirani MRS 28 "Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 32 "Finansijski instrumenti: Prezentacija" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Državni krediti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.
- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 12 "Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 13 "Odmeravanje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- IFRIC 20 "Troškovi otkrivke (uklanjanja jalovine) u proizvodnoj fazi površinskog kopa" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

S obzirom na napred izneto, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Fonda. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 2.2.

Računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine su obelodanjene u Napomeni 3. uz finansijske izveštaje, i iste se zasnivaju na važećoj zakonskoj i profesionalnoj regulativi Republike Srbije. Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih periodičnih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Fonda za 2011. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Rukovodstvo procenjuje očekivani uticaj navedenih standarda, tumačenja i izmena postojećih standarda na finansijske izveštaje, ali smatra da njihova primena neće imati za rezultat značajne izmene računovodstvenih politika Fonda, niti ima materijalno značajan efekat na priložene finansijske izveštaje Fonda za period od 1. januara do 31. decembar. 2012. godine.

Napomene uz finansijske izveštaje su sastavljene na način definisan članom 5. Pravilnika o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove. Finansijski izveštaji Fonda su prikazani u skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove (Sl.glasnik RS br. 8/2009) i u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Sl.glasnik RS br. 8/2009), koji u pojedinim delovima odstupaju od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 “Prezentacija finansijskih izveštaja” i MRS 7 “Izveštaj o tokovima gotovine”. Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno, zbog propisanog načina izveštavanja. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

2.2. Korišćenje procenivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

2.3. Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost za sve finansijske instrumente nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazane su po fer vrednosti na osnovu Metodologije Fonda za obračun neto imovine jer za njih postoji aktivno tržište i publikovane tržišne cene. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2.4 Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda na dan 31. decembra 2013. godine i bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine.

Navedeni finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, i isti su predmet revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na “regularan način” priznaje se primenom obračuna na datum trgovanja. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Rukovodstvo Fonda vrši klasifikaciju finansijskih plasmana pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Fond je klasifikovao finansijska sredstva u sledeće kategorije: hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, potraživanja i depoziti.

3.2.1. Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrednosti, potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica i ostala potraživanja. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupljenim hartijama od vrednosti dobijene sa Beogradske berze a.d. Beograd uvećane za transakcione troškove.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije.

Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Fer vrednost finansijskih sredstava utvrđuje se u skladu sa Metodologijom obračuna imovine Fonda usvojenom od strane rukovodstva Fonda.

3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (Nastavak)

Vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha vrši se dnevno u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva kojima se trguje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od akcija banaka, domaćih i stranih akcionarskih društava i akcije stranih zatvorenih investicionih fondova koje se kotiraju na berzi.

Svi dobitci i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha, kao nerealizovani, odnosno realizovani dobitci i gubici od hartija od vrednosti.

3.2.3. Depoziti kod banaka

Deponovana sredstva kod banaka priznaju se u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa istim vrši se procena depozita na dan bilansa stanja.

3.2.4. Obaveze

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze za naknadu kastodi banci, obaveze za eksternu reviziju, obaveze po osnovu članstva i ostale obaveze i iskazane su po nominalnoj vrednosti.

Najznačajniji deo ostalih obaveza Fonda odnosi se na obaveze za kupljene hartije od vrednosti. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupovini hartija od vrednosti sa Beogradske berze a.d., Beograd, uvećane za troškove transakcije.

3.3. Prebijanje finansijskih instrumenta

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihova razlika se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

3.4. Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa Kastodi bankom (videti Napomenu 21).

3.5. Realizovani prihodi

Realizovani prihodi obuhvataju poslovne prihode, koji nastaju iz osnovne delatnosti i uobičajenih aktivnosti Fonda, kao i realizovane dobitke koji predstavljaju ostale stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda. Ovi prihodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali nezavisno od toga kada su naplaćeni.

Poslovni prihodi odnose se na prihode od dividendi i prihode od kamata, a realizovani dobitci na dobitke od prodaje hartija od vrednosti, pozitivne kursne razlike i ostale dobitke.

3.5.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu akcija koje Fond drži u svom portfelju.

3.5.2. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita kod banaka i stanja na računima kod Kastodi banke.

3.5.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobitci na prodaji hartija od vrednosti obuhvataju dobitke koji nastaju prodajom hartija od vrednosti po cenama višim od njihove knjigovodstvene odnosno nabavne vrednosti.

3.5.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

3.6. Realizovani rashodi

Realizovani rashodi obuhvataju poslovne rashode i realizovane gubitke nastale iz uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda. Poslovni rashodi i gubici priznaju se u obračunskom periodu u kome su i nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja.

Poslovni rashodi i gubici obuhvataju naknade Društvu za upravljanje Fondom, troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, rashode po osnovu kamata, naknade kastodi banci, troškove eksterne revizije, ostale rashode, realizovane gubitke na hartijama od vrednosti i negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Naknada se obračunava u skladu sa Prospektom Fonda na mesečnom nivou u visini od 3,6525% godišnje neto imovine Fonda.

3.6.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti obuhvataju sve transakcione troškove koje Fond ima prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i centralnog registra hartija od vrednosti, troškove poreza na prenos apsolutnih prava i eventualne druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

3.6.3. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke odnose se na naknade koje kastodi banka Fonda Komercijalna Banka a.d. Beograd obračunava po osnovu ugovora o obavljanju kastodi poslova. Naknada se obračunava u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine Fonda.

3.6.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po ceni nižoj od knjigovodstvene, odnosno nabavne vrednosti.

3.6.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika obuhvataju gubitke po osnovu pada kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu rasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze.

Monetarnom imovinom se smatra imovina iskazana na računima klase 1 i utržive dužničke hartije od vrednosti.

3.7. Nerealizovani dobiti i gubici

Nerealizovani dobiti i gubici nastali po osnovu usklađivanja vrednosti imovine Fonda obuhvataju:

- nerealizovane dobitke (gubitke) na hartijama od vrednosti, i
- nerealizovane dobitke (gubitke) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine.

Nerealizovani dobiti (gubici) na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću hartija od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Nerealizovani dobitci (gubici) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine obuhvataju dobitke (gubitke) po osnovu rasta (pada) kursa valuta u kojima je iskazana nemonetarna imovina.

3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1., priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan izveštavanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na taj dan (Napomena 23.), dok se poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji važi na dan poslovne promene. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik promene cena hartija od vrednosti, kamatni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i valutni rizik). Upravljanje rizicima na nivou fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi i depozite. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti.

Portfolio menadžer i investicioni odbor upravljaju ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer, dok investicioni odbor vrši kontrolu portfelja na mesečnom nivou. Hartije od vrednosti u vlasništvu Fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti. Ulaganje imovine Fonda i ograničenja u pogledu ulaganja imovine su definisani u napomeni 1.2 i 1.3.

Pojedinačna analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na dan 31.12.2013. godine. Analiza promene cena izvršena je za period od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine u valutama hartija:

| Pozicija | Valuta | Rasponi cena na finansijskom tržištu | | |
|---|--------|--------------------------------------|-----------------|--------|
| | | Minimalna cena | Maksimalna cena | Prosek |
| iShares MSCI World | EUR | 24,60 | 25,56 | 25,20 |
| iShares NASDAQ Biotechnology Index Fund | USD | 141,62 | 227,24 | 183,41 |
| PowerShares ETF Dynamic Pharmaceuticals | USD | 34,88 | 53,52 | 43,79 |
| Ikarbus ad, Beograd | RSD | 0 | 950 | 873,01 |
| iShares Europe ETF | USD | 39,34 | 47,45 | 44,01 |

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Promene referentnih kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja, čiju kontrolu vrši investicioni odbor na mesečnom nivou.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. Decembar 2013. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

| | Promenljiva kamatna stopa | Fiksna kamatna stopa | Ne nosi kamatu | Ukupno |
|--|---------------------------|----------------------|----------------|---------------|
| Imovina | | | | |
| Gotovina | - | 7.336 | - | 7.336 |
| Potraživanja | - | - | 41 | 41 |
| Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | - | - | 28.369 | 28.369 |
| Depoziti | 0 | - | - | 0 |
| Ukupna imovina | 0 | 7.336 | 28.410 | 35.746 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

| | | | | |
|---|---|---|---------------|----------------|
| Obaveze | | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | - | - | 111 | 111 |
| Obaveze po osnovu članstva (istupnicama) | - | - | - | - |
| Obaveze prema kastodi banci | - | - | 8 | 8 |
| Obaveze za eksternu reviziju | - | - | 5 | 5 |
| Obaveze za kupovninu HOV | | | 35 | 35 |
| Ostale obaveze | | | - | - |
| Neto imovina fonda (obaveze za investicione jedinice) | - | - | 35.587 | 35.587 |
| Ukupne obaveze | - | - | 35.746 | 35.746 |
| Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa | | | 7.336 | (7.336) |
| | | | | - |

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća.

Imajući u vidu da se u portfelju Fonda na dan 31. decembar 2013. godine ne nalaze dužničke hartije od vrednosti može se zaključiti da čitav portfelj Fonda na dan sastavljanja finansijskih izveštaja nije izložen ovakvoj vrsti rizika.

4.4. Rizik likvidnosti

U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31. decembra 2013. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembar 2013. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

| U hiljadama RSD | Od 3 | | Preko 1 godine | Ukupno |
|---|--------------|-------------|-------------------|---------------|
| | Do 3 meseca | do 1 godine | | |
| Imovina | | | | |
| Gotovina | 7.336 | - | - | 7.336 |
| Potraživanja | 41 | - | - | 41 |
| Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | - | - | 26.398 | 26.398 |
| Depoziti domaćih banaka | - | - | - | - |
| Ostala ulaganja | - | - | 1.971 | - |
| Ukupno imovina | 7.377 | - | 28.369 | 33.775 |
| Obaveze i neto imovina | | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | 111 | - | - | 111 |
| Ostale obaveze | 43 | - | - | 43 |
| Kratkoročne fin.obaveze | 5 | | | |
| Neto imovina | - | | 35.587 | 35.587 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | 159 | | 35.587 | 35.741 |
| Neto ročna usklađenost | 7.218 | - | (7.218) | |

Prosečna ročnost u danima za imovinu čija je ročnost do 3 meseca je prikazana kao što sledi:

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | Prosečna ročnost u danima |
|-----------------|-------------|---------------------------|
| Imovina | | |
| Gotovina | 7.336 | 1 |
| Potraživanja | 41 | 30 |

4.5. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2013. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

Na dan 31.12.2013. ukupno 67,93% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda a na osnovu analiza i zaključaka sa sednica Investicionog odbora. S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

(RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Ukoliko bi vrednost EUR u odnosu na RSD porasla/pala za 1% u odnosu na kurs na dan 31. decembra 2013. godine, vrednost imovine Fonda bi se povećala/smanjila za RSD 255.977 hiljada.

Imajući u vidu da je veći deo imovine Fonda nominiran u ino valuti, simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za EUR data je u narednoj tabeli.

| Promena vrednosti usled promena vrednosti kursa EUR/RSD (U RSD) | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 114,6421 |
| Imovina u USD | Vrednost (EUR) | Vrednost (RSD) | -1% | 1% |
| Strane obične akcije | 114.743 | 13.154.380 | 13.022.836 | 13.285.923 |
| Strane akcije ZIF | 97.054 | 11.126.488 | 11.015.223 | 11.237.753 |
| Devizni račun | 11.487 | 1.316.873 | 1.303.704 | 1.330.042 |
| Ukupna imovina | 223.284 | 25.597.741 | 25.341.764 | 25.853.718 |
| Neto izloženost imovine | 223.284 | 25.597.741 | 25.341.764 | 25.853.718 |
| Promena vrednosti imovine | | | -255.977 | 255.977 |

Analiza pojedinačnih pozicija iz izveštaja o neto imovini fonda

5. GOTOVINA

Na poziciji gotovine nalazi se stanje na računima Fonda kod Kastodi banke i to:

| | 31. decembar 2013. | 31. decembar 2012. |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dinarski računi | 2.151 | 1.765 |
| Devizni računi - EUR | 1.317 | - |
| Devizni računi - USD | 3.817 | 21 |
| Namenski računi | 51 | |
| Stanje na dan | 7.336 | 1.786 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. POTRAŽIVANJA

| | 31. decembar 2013. | 31. decembar 2012. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcije | 0 | 467 |
| Potraživanja po osnovu kamata | 13 | 3 |
| Potraživanja po osnovu dividendi | 28 | 28 |
| Stanje na dan | 41 | 498 |

**7. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS
USPEHA DOMAĆIH I STRANIH IZDAVALACA**

| | 31.12.2013. | 31.12.2012. |
|---|---------------|---------------|
| I Akcije domaćih izdavalaca (1+2) | 2.117 | 1.183 |
| 1.Akcije banaka | | - |
| 2.Akcije drugih pravnih lica | 2.117 | 1.183 |
| II Akcije stranih izdavalaca (1+2) | 24.281 | 15.713 |
| 1.Akcije banaka | | - |
| 2.Akcije drugih pravnih lica | 24.281 | 15.713 |
| UKUPNO: | 26.398 | 16.896 |

Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembar 2013. godine – 10 akcija sa najvećim učešćem u portfoliu (u RSD)

| Pozicija | Oznaka | Količina | Fer cena | Valuta | Fer Vrednost | Učešće |
|---|--------|----------|-------------|--------|--------------|--------|
| Domaće obične akcije | | | | | | |
| IKARBUS A.D. BEOGRAD | IKRB | 1.295,00 | 947,96 | RSD | 1.227.608,20 | 3,43% |
| Strane obične akcije | | | | | | |
| iShares MSCI World | IWRD | 600 | 25,56 | EUR | 1.758.151,25 | 4,92% |
| iShares NASDAQ Biotechnology Index Fund | IBB | 70 | 227,06 | USD | 1.321.256,24 | 3,70% |
| PowerShares ETF Dynamic Pharmaceuticals | PJP | 285 | 53,46 | USD | 1.266.549,57 | 3,54% |
| iShares Europe ETF | IEV | 230 | 47,45 | USD | 907.219,61 | 2,54% |
| Biogen Inc | BIIB | 38 | 279,56 | USD | 883.094,14 | 2,47% |
| iShares DAX | EXS1 | 85 | 85,75 | EUR | 835.57,60 | 2,34% |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

| | | | | | | |
|--|---------|----------|--------|-----|----------------------|---------------|
| iShares Russell 2000 Index Fund | IWM | 86 | 115,35 | USD | 824.640,06 | 2,31% |
| IJ domaćih otvorenih investicijskih fondova | IJ FIMA | 4.774,64 | 412,84 | RSD | 1.971.160,93 | 5,51% |
| Ukupno: | | | | | 10.159.680,00 | 30,76% |

Svi akcijski plasmani fonda sastoje se od ulaganja u redovne (obične) akcije emitenata.

8. DEPOZITI

Na dan 31. decembar 2013. godine kao i na dan 31. decembar 2012. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

9. OBAVEZE

| | 31. decembar 2013. | 31. decembar 2012. |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Obaveze prema Društvu za upravljanje | 111 | 70 |
| Obaveze po osnovu kupovine HOV | | 54 |
| Obaveze za naknadu kastodi banci | | 5 |
| Kratkoročne fin.obaveze | 5 | - |
| Ostale obaveze | 43 | 7 |
| Stanje na dan | 159 | 136 |

10. NETO IMOVINA FONDA

| | 31. decembar 2013. | 31. decembar 2012. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| – Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000) | 35.587 | 19.044 |
| – Broj izdatih investicionih jedinica | 67.810 | 29.704 |
| – Broj povučenih investicionih jedinica | 19.681 | 29.604 |
| – Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda | 114.914 | 66.785 |
| – Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD) | 310 | 285 |

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine ostvarena je 08. novembra 2013. godine i iznosila je RSD 326,15.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine ostvarena je 13. januara 2013. godine i iznosila je RSD 284,15.

11. PRIHODI OD KAMATA

| | <u>2013.</u> | <u>2012.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Prihodi od kamata – tekući računi | 79 | 42 |
| Prihodi od kamata – depoziti kod banaka | - | - |
| Ukupno | <u>79</u> | <u>42</u> |

12. PRIHODI OD DIVIDENDI

| | <u>2013.</u> | <u>2012.</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Prihodi od dividendi – domaća pravna lica | 277 | 201 |
| Prihodi od dividendi – u besplatnim akcijama | - | 221 |
| Ukupno | <u>277</u> | <u>422</u> |

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (ratio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu koja za 2013.g. iznosi 21.916 hiljada RSD) u periodu 01.01.-31.12.2013. godine iznosi 1,26%, dok je u periodu 01.01.-31.12.2012. godine iznosila 1,80%

13. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

| | <u>2013.</u> | <u>2012.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti: | | |
| – Dobici po osnovu akcija banaka | - | - |
| – Dobici po osnovu akcija drugih pravnih lica | 1.959 | 5.775 |
| | <u>1.959</u> | <u>5.775</u> |
| Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti: | | |
| – Gubici po osnovu akcija banaka | - | - |
| – Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica | (1.886) | (5.244) |
| | <u>(1.886)</u> | <u>(5.244)</u> |
| Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto | <u>73</u> | <u>531</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

14. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

| | <u>2013.</u> | <u>2012.</u> |
|---|---------------------|------------------|
| Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika | 1.323 | 4.595 |
| Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika | <u>(1.426)</u> | <u>(4.524)</u> |
| Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto | <u>(103)</u> | <u>71</u> |

15. POSLOVNI RASHODI

| | <u>2013.</u> | <u>2012.</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Naknada Društvu za upravljanje | 813 | 856 |
| Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti | 368 | 1.538 |
| Naknada Kastodi banci | 160 | 75 |
| Ostali poslovni rashodi | <u>34</u> | <u>81</u> |
| Ukupno | <u>1.375</u> | <u>2.550</u> |

16. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

| | <u>2013.</u> | <u>2012.</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti: | | |
| – Akcije banaka | | - |
| – Akcije drugih pravnih lica | 4.043 | 97 |
| - Akcije stranih izdavalaca | | 3.122 |
| | <u>4.043</u> | <u>3.219</u> |
| Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti: | | |
| – Akcije banaka | | - |
| – Akcije drugih pravnih lica | (1.801) | (3.122) |
| - Akcije stranih izdavalaca | | (205) |
| | <u>(1.801)</u> | <u>(3.327)</u> |
| Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto | <u>2.242</u> | <u>(108)</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

| | <u>2013.</u> | <u>2012.</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| - Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika | 55 | 2.340 |
| - Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika | <u>(537)</u> | <u>(3.085)</u> |
| Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto | <u>(482)</u> | <u>(745)</u> |

18. POVEĆANJE NETO IMOVINE – DOBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 711 hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 1.049 hiljade i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 1.760 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine iznosilo je RSD 6.062 hiljada, dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD 21.894 hiljada u posmatranom periodu

19. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Prema načelima ograničenja ulaganja fonda rasta vrednosti imovine, u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 60% imovine Fonda mora biti investirano u vlasničke hartije od vrednosti. Fond ima usaglašenu strukturu ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine, a struktura ulaganja imovine fonda prikazana je u sledećoj tabeli:

| Redni broj | Opis | Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD | Učešće u vrednosti imovine Fonda (%) |
|------------|-----------------------|---|--------------------------------------|
| <u>1</u> | <u>2</u> | <u>3</u> | <u>4</u> |
| 1. | Akcije | 26.398 | 73,85 |
| 2. | Ostala ulaganja | 1.971 | 5,51 |
| 3. | Potraživanja | 41 | 0,1 |
| 4. | Gotovina | <u>7.336</u> | <u>20,52</u> |
| | Ukupna imovina | <u>35.746</u> | <u>100,00</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**20. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I
ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM**

Društvo upravlja imovinom Fonda sa pažnjom dobrog privrednika, a u cilju povećanja ukupnog prinosa, poštujući principe rentabilnosti, likvidnosti, profitabilnosti i diversifikacije u investiranju isključivo u interesu članova Fonda.

Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

| Period | Prinos |
|---|---------------|
| 1.1.2009. -31.12.2009. | - 20,26% |
| 1.1.2010. -31.12.2010. | - 4,62% |
| 1.1.2011. -31.12.2011. | - 10,99% |
| 1.1.2012. -31.12.2012. | - 8,90% |
| 1.1.2013. -31.12.2013. | 8,60% |
| od osnivanja - 31.12.2013. (prosečan godišnji prinos) | - 17,96% |

Najniža stopa prinosa u 2013. godini je iznosila -0,35%, dok je najviša stopa prinosa u istom periodu iznosila + 14,37%.

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01. januara – 31. decembra 2013. godine iznosi 21.916.618,04 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 6,26% za period 01. januara – 31. decembra 2013. godine.

| | Apsolutni iznos u RSD | Relativni iznos (% od pros.neto imovine) |
|---------------------------------|-----------------------|--|
| Naknada Društvu za upravljanje | 813.071,15 | 3,70% |
| Troškovi kupovine i prodaje HOV | 367.876,02 | 1,68% |
| Naknada kastodi banci | 159.728,26 | 0,73% |
| Troškovi eksterne revizije | 33.884,45 | 0,15% |
| Ostalo | 0 | 0% |
| UKUPNO | 1.374.559,88 | 6,26% |

**21. NAČIN USAGLAŠAVANJA RAZLIKA OBRAČUNATIH NETO VREDNOSTI IMOVINE
INVESTICIONOG FONDA I IZVEŠTAVANJE KASTODI BANKE**

Prema članu 65 - 70. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011), Kastodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice, odnosno neto vrednosti imovine po akciji i

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

prinosu fonda s podacima Društva u toku dana kada je društvo dostavilo podatke. Ako utvrdi razlike u obračunu, Kastodi banka je dužna da o tome odmah obavesti Društvo radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti, a ukoliko se ne usaglase Kastodi banka je dužna da obavesti Komisiju za hartije od vrednosti.

U toku 2013. godine. Društvo nije imalo neslaganja sa Kastodi bankom Fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

22. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

23. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31. decembra 2012. godine i 31. decembra 2011. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

| | 31. 12. 2013. | U RSD 31. 12. 2012. |
|-----|----------------------|--------------------------------------|
| EUR | 114,6421 | 113,7183 |
| USD | 83,1282 | 86,1763 |
| CAD | 78,0888 | 86,6557 |
| | | 139,1901 |
| GBP | 136,9679 | |

Beograd, februar 2014. godine

| | |
|--|----------------------------------|
| Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja Danica Jovanović | Ovlašćeno lice Aleš Borko |
|--|----------------------------------|