

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE
IZVEŠTAJE

ILIRIKA DZU a.d. Društvo za
upravljanje investicionim fondovima za
31.12.2008.g.

Beograd, 25.02. 2009.

SADRŽAJ

I. DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE

1. Društvo

a) **Nastanak i glavni momenti razvoja.** "ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicionim fondovima" čiji je osnivač "Ilirika Družba za upravljanje investicijskih skladov" d.o.o. iz Ljubljane, od dana 07.09.2007.g., osnovano je 25.12.2007.godine rešenjem Komisije za hov o upisu u registar investicionih fondova br.1/0-01-545/4-07. Nismo imali statusne ili svojinske transformacije.

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

c) **Osnovna delatnost.** Društvo je registrovano za sledeće najvažnije delatnosti:
65232-Ostalo finansijsko posredovanje.

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 2008. godine iskazan u zvaničnim izveštajima je 7.

d) **Vlasništvo i struktura kapitala.** Društvo obavlja svoje delatnosti kapitalom svog osnivača "Ilirika Družba za upravljanje investicijskih skladov" d.o.o. iz Ljubljane. Kod Agencije za privredne registre upisalo je kapital sledeće strukture:

- Osnivačke akcije 16.715 komada nominalne vrednosti 1000 rsd, što predstavlja 210.000,00 € po srednjem kursu nbs na dan uplate utvrđeno na dan 07.09..2007.g.

Ostatak od rsd 286,00 predstavljaju rezerve društva.

Procenat učešća u kapitalu 100%.

Dana 10.06.2008. godine na redovnoj skupštini društva doneta je odluka o povećanju osnovnog kapitala, što je i sprovedeno kod Agencije za privredne registre BD114864/2008 24.06.2008. god upisan i uplaćen kapital sledeće strukture:

Izvršen je upis povećanja kapitala u iznosu od **400.000,00** eur-a

Izvršena je uplata povećanja osnovnog kapitala u visini od **300.000,00** eur-a

na sledeći način i sledećom dinamikom:

Potaživanja davaoca kredita konvertovan je u osnovni kapital primaoca kredita što predstavlja povećanje osnovnog kapitala primaoca kredita, u iznosu od 275.000,00eura prema sledecim kreditnim ugovorima:

1. Ugovor o kreditu od 30.10.2007.god u iznosu od 100.000,00 eur
2. Ugovor o kreditu od 14.12.2007.god u iznosu od 75.000,00 eur
3. Ugovor o kreditu od 10.03.2008.god u iznosu od 100.000,00 eur

Dinamika priliva kredita:

Ugovor o kreditu od 13.10.2007. 100.000,00 eur

15.11.2007. 25.000,00eur 1.948.912,50 rsd

16.11.2007 10.000,00eur 780.504,00 rsd

17.12.2007 25.000,00eur 1.987.292,50 rsd

14.12.2007.	25.000,00eur	1.963.937,50 rsd
27.12.2007.	15.000,0 eur	1.227.208,50 rsd
Ukupno	100.000,00 eur	7.907.855,00 rsd

Ugovor o kreditu od 14.12.2007.godine iznos 75.000,00 eur

14.01.2008.	22.000,00 eur	1.811.062,00 rsd
13.02.2008.	25.000,00 eur	2.086.972,50 rsd
14.02.2008.	10.000,00 eur	834.620,00 rsd
27.02.2008.	18.000,00 eur	1.495.758,60 rsd
Ukupno:	75.000,00 eur	6.228.413,10 rsd

Ugovor o kreditu od 10.03.2008.god u iznosu od 100.000,00 eur

14.03.2008.	25.000,00 eur	2.090.402,50 rsd
03.04.2008.	25.000,00eur	2.042.402,50 rsd
11.04.2008.	5.000,00 eur	408.979,00 rsd
06.05.2008.	5.000,00 eur	405.521,00 rsd
14.05.2008.	25.000,00 eur	2.065.595,00 rsd
03.06.2008.	15.000,00 eur	1.239.309,00 rsd
Ukupno:	100.000,00 eur	8.252.209,00 rsd

13.06.2008. godine uplaćeno je **25.000,00** eur-a što iznosi 1.982,792,50 rsd

II emisija akcija uknjižena u Centralnom registru hov 30.10.2008. godine br. 10344-08

CFI kod:ESVTFR ISIN broj:RSIDZUE74354

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 17.10.2008. BD 135498/2008

upisuje se uplaćeni novčani kapital 100.000,00 eur.

Ostatak od rsd 485,60 predstavljaju rezerve društva.

Dana 27.10.2008. godine na vandrednoj skupštini društva doneta je odluka o povećanju osnovnog kapitala društva distribucijom III zatvorene emisije, što je i sprovedeno kod Agencije za privredne registre BD 138928/2008 05.11.2008. sledeće strukture:

130.510,00 u dinarskoj protivvrednosti 11.041.120,00 din što predstavlja neuplaćeni upisani kapital, koji će biti uplaćen u roku od šest meseci, od toga je 05.11.2008. uplaćeno 21.000,00 eur i 03.12.2008. uplaćeno 20.000,00 eur

Nakon uplate od 89.510,00 eur izvršiće se upis uplaćenog kapitala u APR i pred Centralnim registrom hov.

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

- Skupština akcionara ;
- Upravni odbor;
- Direktor.

Upravni odbor i direktor čine upravu ILIRIKA DZU AD BEOGRAD.

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

Napomene uz finansijske izveštaje

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

- e. Dana 20.01.2009.godine direktor Milan Kovač, 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.

Porfolio menadžer Društva je Milun Trivunac.

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

2. Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci

Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 30. 12. 2008. godine tržišna vrednost dinara je bila 88.6010 dinara za 1 EUR.

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

3. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 01.01. do 31.12.2008 Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu koja se okončava na dan 31.12.2008.

Finansijski izveštaj Društva za upravljanje investicionom fondovima sastavljeni su u skladu

sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Sl. glasnik RS br.46/2006), Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/2006) Zakonom o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS br. 62/2006), Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima (Sl. glasnik RS br. 47/2006), Zakonom o porezu na dobit preduzeća (Sl. 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. (Sl. glasnik RS br. 8/2009)

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa načelom

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

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

4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

- a) **Konsolidacija.** Društvo nema učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica pa samim tim nema obavezu izrade konsolidovanog bilansa.
- b) **Računovodstveni metod.** Finansijski izveštaji Društva za 30.06.2008. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednost.
- c) **Stalna imovina.** Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja i oprema.

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

Oprema i ostala nematerijalna ulaganja čini 11,09 % od ukupne poslovne aktive na dan 31.12.2008. godine.

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.

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

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

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

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

Napomene uz finansijske izveštaje

Sve nabavke opreme u toku 2008. godine iskazane su po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje svaki izdatak koji se priznaje shodno odredbama MRS 16 - Neketnine, postrojenja i oprema.

Stope amortizacije primenjene za 2007. godinu su sledeće:

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

Alati i sitan inventar

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

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

f) **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.

g) **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.

h) **Prihodi i rashodi**

- **Prihode čini:** naknada za upravljanje investicionim fondom, i ulazna provizija.

Godišnja naknada Društva za upravljanje investicionim fondom je 2,922% od imovine fonda, a ulaznu proviziju čini najviše 3% od uložених sredstava.

- **Finansijske prihode čine**

od kamata na oročena sredstva i sredstva po viđenju.

od kursnih razlika kod plaćanja.

od kursnih razlika pri preračunu monetarnih sredstava na srednji kurs EUR na dan 31.12.2008. godine koji je iznosio 88,6010 rsd.

Rashodi Rashodi proističu iz uobičajenih aktivnosti fonda.

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

U ostale poslovne rashode nastali su troškovi osnivačkih naknada tj. prefakturisani su troškovi koje je osnivač platio kao nadoknadu Komisiji za hartije od vrednosti u iznosu od 6.815,01 eur što u dinarskoj protivvrednosti iznosi 603.816,70 rsd.

i) **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.

j) **Beneficije zaposlenih**

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. 12. 2008. godine.

i) **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 finansiskom 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 dospele obaveze.

Društvo nije u riziku jer je koeficijent 16,65 odnosa obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza.

Operativni rizik :

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

Društvo poseduje interne procedure predviđene Pravilnicima u uslovima obavljanja delatnosti

Društva za upravljanje.

k) **Rezultat**

Napomene uz finansijske izveštaje

Društvo iskazuje neto gubitak poslovanja kao zbir rezultata iz redovnog poslovanja uvećan za odloženi poreski rashod perioda.

II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

1. Nematerijalna ulaganja

Bilansirana nematerijalna ulaganja u iznosu od 1340 hiljada dinara imaju sledeću strukturu:

	2008.	u 000 dinara 2007.
Nematerijalna ulaganja		
Ulaganja u razvoj		
Koncesije, patenti, licence i slična prava	1446	178
Ostala nematerijalna ulaganja		
Nematerijalna ulaganja u pripremi		
Avansi za nematerijalna ulaganja		
Ukupno:	0	0
Ispravka vrednosti koncesija, pat. i sl. prava	250	3
Ispravka vrednosti drugih nematerijalnih ulaganja		
Ukupno:	1196	175

U okviru

	2008.	u 000 dinara 2007
Ostala nematerijalna ulaganja		
Dugoročni zakup objekata i drugih nekretnina drugih pravnih i fizičkih lica		
Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima koja nemaju tretman troškova poslovanja (adaptacija, rekonstrukcija i dr.)		
Naknada za priključak na telefonsku, električnu, vodovodnu i kanalizacionu mrežu	1446	178
Programi za računare (softver) nabavljeni odvojeno od računara		
Ostala nematerijalna ulaganja (igrani filmovi, video snimci i dr.)		
Ukupno:	0	0
Ispravka vrednosti ostalih nematerijalnih ulaganja po osnovu amortizacije	250	3
Ispravka vrednosti ostalih nematerijalnih ulaganja po osnovu obezvređenja		
Ukupno:	1196	175

	2008.	u 000 dinara 2007.
Nematerijalna ulaganja u pripremi		
Koncesije, patenti, licence i slična prava u pripremi		
Ostala nematerijalna ulaganja u pripremi		
Ukupno:	0	0
Ispravka vrednosti nematerijalnih ulaganja u pripremi po osnovu obezvređenja		
Ukupno:	0	0

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

Na posebnim analitičkim računima nekretnina, postrojenja i opreme obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane u 2008. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

u 000 dinara

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	2008.	2007.
Zemljišta		
Šume i višegodišnji zasadi		
Građevinski objekti	1215	334
Postrojenja i oprema		
Investicione nekretnine		
Osnovno stado		
Ostale nekretnine, postrojenja i oprema		
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi		
Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva		
Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi		
Ukupno:	1215	334

BILANS PROMENA NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME

U 000 din

	Zemlj.	Šume	Grad.ob.	Oprema	In.nek.	Os.stado	Os.os.sr.	U priprav.	Avansi	Uj.na tuđim	Ukupno
Nabavna vrednost:				346							
Stanje 01.01.2007. god.	0	0			0	0	0	0	0	0	0
Povećanja:	0	0			0	0	0	0	0	0	0
Preknjižavanje											0
Nove nabavke				1163							0
Revalorizacija				0							0
Smanjenje:	0	0			0	0	0	0	0	0	0
Rashodovanje (otpis)											0
Prodaja osn. sred.											0
Isknjiženje											0
Aktiviranje											0
Stanje 31.12.2008. god.	0	0		1509		0	0	0	0	0	0
Ispravka vrednosti:				12							
Stanje 01.01.2007. god.	0	0			0	0	0	0	0	0	0
Povećanja:	0	0			0	0	0	0	0	0	0
Preknjižavanje											0
Amortizacija				282							0
Revalorizacija											0
Smanjenje:	0	0			0	0	0	0	0	0	0
Rashodovanje (otpis)											0
Prodaja osn. sred.											0
Isknjiženje											0
Stanje 31.12.2008. god.	0	0		294	0	0	0	0	0	0	0
Sadašnja vrednost:				1215							
31.12.2008. godine	0	0		1215	0	0	0	0	0	0	0

u 000 dinara

Novčani tok po osnovu nekretnina postrojenja i opreme	2008.	2007.
Nabavljene nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	2431	
Izmirene isplate nabavljenih nekretnina, postr. i opreme	1414	523

Napomene uz finansijske izveštaje

Stanje neizmirenih obaveza za nabavljene NPO	0
Prodate NPO	
Novčani priliv po osnovu prodatih NPO	
Neto novčani tok po osnovu NPO	

Potraživanja za date avanse za zalihe i usluge Privredno društvo je bilansiralo u iznosu od 7 hiljada dinara, a sastoje se od:

	2008.	2007.
Dati avansi za zalihe i usluge		u 000 dinara
EUROPOINT	7	
PRESS PUBLISHING GROUP	8	
Ukupno:	15	0
Ispravka vrednosti datih avansa za zalihe i usluge		
Ukupno:	15	0

2a. EKONOMIST I MAGAZIN BANKAR

Aktivna vremenska razgraničenja unapred plaćeni časopisi	15
--	-----------

Privredno društvo je 31.12.2008. godini bilansiralo potraživanja u iznosu od 109 hiljade dinara.

	2008.	2007.
Potraživanja		u 000 dinara
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondom	51	20
Potraživanja iz specifičnih poslova- naknada za kupovinu IJ	0	947
Druga potraživanja	51	51
Ukupno:	51	1018

Druga potraživanja su bilansirana u ukupnom iznosu od 58 hiljade dinara i odnose se na:

	2008.	2007.
Druga potraživanja		u 000 dinara
Potraživanja za date avanse	15	
Potraživanja od zaposlenih		
Potraž. po osnovu datih depozita od fizičkih lica	43	
Ostala potraživanja	0	
Ukupno:	58	
Ispravka vrednosti drugih potraživanja		
Ukupno:	0	0
Ispravka vrednosti potraživanja za kamate		
Ukupno:	58	0

3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno novčive hartije od vrednosti, bilansirani su u ukupnom iznosu od 18.086 hiljada dinara i odnose se na:

	2008.	2007.
Gotovinski ekvivalenti i gotovina		
Hartije od vrednosti gotovinski ekvivalenti		
Tekući (poslovni) računi		237
Izdvojena novčana sredstva depozit	18086	16.085
Blagajna		
Devizni račun	1098	406
Devizni akreditivi		
Devizna blagajna		
Ostala novčana sredstva		
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena		
Ukupno:	19208	16728

4. Odložene poreske obaveze

Po osnovu odloženih poreskih obaveza društvo je iskazalo iznos od 15852,61 dinara,

Odložene poreske obaveze, rezultat su različitog priznavanja amortizacije računovodstvene i poreske.

5. Kapital

Kapital Društva čini:

	u 000 dinara	
Kapital	2008.	2007.
Osnovni capital	59.857	
Neplaćeni upisani capital	7572	
Ostale kapitalen rezerve		
Neraspoređeni dobitak		
Gubitak iz ranijih godina	9023	
Gubitak	24754	9022
Otkupljene sopstvene akcije		
Ukupno:	18.508	9.022

Strukturu osnovnog kapitala izraženog u akcijama nominalne vrednosti u iznosu od hiljade dinara čini:

	u 000 dinara	
Osnovni capital	2008.	2007.
Akcijski capital	0	0
Akcijski kapital obične (redovne) akcije		0
Osnivačke akcije	16.715	16.715
Akcije druge emisije	32.101	
Neplaćeni upisani kapital	11.041	
Ispravka Neplaćeni upisani kapital	-7572	
Deo uplaćenog upisnog kapitala rok 6 meseci	3469	
Akcijski kapital prioritetne akcije prenete fondovima i državnim organima		
Udeli društva sa ograničenom odgovornošću		
Ulozi		
Državni capital		
Društveni capital		
Zadružni udeli		
Ostali osnovni capital		
Ukupno:	52.285	16.715

	2008.	
Gubitak	9.023	
Gubitak ranijih godina	24754	9022
Gubitak tekuće godine		
Ukupno:	333777	9022
Akcijski kapital - Fond PIO		
Akcijski kapital - Akcijski fond		
Akcijski kapital - većinski akcionar (strateški partner)		
Ukupno:		

Za period od 01.01.2008.god do 31.12.2008.god Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu 24754 hiljada dinara. Gubitak je nastao kao razlika većih rashoda društva za upravljanje investicionim fondom koji nije pokriven adekvatnim prihodima, jer je trziste kapitala u krizi, koja se odrazava i na rad fonda a samim tim i na društvo za upravljanje.

6. Dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze su bilansirane u ukupnom iznosu od 000 hiljade dinara, a odnose se na:

Napomene uz finansijske izveštaje

	2008.	u 000 dinara 2007.
Dugoročne obaveze	0	
Dugoročni krediti		
Ostale dugoročne obaveze		
Ukupno:	0	0

Dugoročne obaveze po osnovu dugoročnih kredita odnose se na:

	2008.	u 000 dinara 2007.
Dugoročni krediti		
Dugoročni krediti u zemlji		
Dugoročni krediti u inostranstvu	0	
Ukupno:	0	0

Dugoročne kredite u inostranstvu čine sledeći krediti:

	2008.	u 000 dinara 2007.
Dugoročni krediti u inostranstvu		
Dugoročni finansijski krediti u inostranstvu	0	
Dugoročni robni krediti u inostranstvu		
Ostali dugoročni krediti u inostranstvu		
Ukupno:	0	0

Prikaz pojedinačnih dugoročnih kredita u inostranstvu:

	2008.	u 000 dinara 2007.
Dugoročni krediti u inostranstvu	0	7.924
Ukupno:	0	7924

7. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze imaju sledeću strukturu:

	2008.	u 000 dinara 2007.
Kratkoročne obaveze		
Kratkoročne finansijske obaveze	0	0
Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja		0
Obaveze iz poslovanja	2798	2399
Ostale kratkoročne obaveze OPO i PVR		
Obaveze po osnovu PDV i ostalih jav. prihoda	420	239
Obaveze po osnovu kamata		0
Ukupno:	3218	2638

U strukturi kratkoročnih obaveza iskazane su obaveze za neto zarade, poreze i doprinose na zarade i obaveze prema dobavljačima.

Dobavljači u zemlji	422	784
Dobavljači u zemlji za nefakturisane nabavke		
Ukupno:	422	784

Najveći deo obaveza prema dobavljačima u zemlji odnosi se na:

	2008.	u 000 dinara 2007.
Dobavljači u zemlji		
Volksbank A.D.		268
ILIRIKA INVESTMENTS A.D		368

ALGOTECH		110
Ostali dobavljači u zemlji		38
Politika	54	
Ilirika investemnts A.D.	232	
Cnetar mi	95	
OSTALI dobavljači	41	
Ukupno:	422	784

Najveći deo obaveze prema dobavljačima iz inostranstva za obrtna sredstva odnosi se na:

		u 000 dinara
Dobavljači u inostranstvu	2008.	2007.
Creator Slovenija		19
Kabinet 01- Slovenija		73
STINGA SOFTWARE	53	
ILIRIKA FINTRADE - Slovenija	584	
ILIRIKA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE- Slovenija	604	
Ukupno:	1241	92

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada bilansirane su u ukupnom iznosu od 1.741 hiljada dinara i odnose se na sledeće obaveze:

		u 000 dinara
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	2008.	2007.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	865	1.122
Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	129	183
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	136	218
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	136	218
Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju		
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog koje se refundiraju		
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret poslodavca koje se refundiraju		
Ukupno:	1266	1741

8. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda

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

		u 000 dinara
Obaveze po osn.poreza na dod. vrednost i ost. javnih prihoda	2008.	2007.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	5	14
Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine	0	0
Ukupno:	5	14

III. PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

1. Poslovni prihodi i rashodi

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

		u 000 dinara
Poslovni prihodi	2008.	2007.

Napomene uz finansijske izveštaje

Prihodi od naknada za upravljanje fondom	1132	20
Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica	618	947
Ostali poslovni prihodi	0	0
	0	0
Ostali poslovni prihodi	0	0
Ukupno:	1750	947

b) Poslovni rashodi se sastoje iz:

	u 000 dinara	
	2008.	2007.
Rashodi fondova		
Transakcioni troškovi	0	0
Troškovi marketinga	519	2195
Troškovi usluga kastodi banke	0	0
Troškovi naknada posrednicima	160	268
Ostali troškovi posredovanja	11	0
Ukupno:	690	2463

c)

	u 000 dinara	
	2008.	2007.
Poslovni rashodi društva		
Materijalni troškovi	896	453
Troškovi zarada I naknada zarada	19806	4904
Troškovi amortizacije	529	14
Nematerijalni troškovi	3311	948
Ostali poslovni rashodi	565	
Troškovi usluga	3058	1082
Ukupno:	28165	7401

d) Poslovni dobitak (gubitak)

	2008.	2007.
Poslovni dobitak/gubitak	-27105	-8897

2. Finansijski prihodi i rashodi

a) Finansijski prihodi potiču od:

u 000 dinara

Finansijski prihodi	2008.	2007.
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	0	0
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	0	0
Prihodi od kamata	1032	0
Pozitivne kursne razlike	4208	431
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	0	0
Prihodi od učešća u dobitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja	0	0
Ostali finansijski prihodi	16	0
Ukupno:	5256	431

b) **Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:**

Finansijski rashodi	2008.	2007.
		u 000 dinara
Finan.rashodi iz odnosa sa matič. i zav. pravnim licima	594	16
Finan. rashodi iz odnosa sa ostalim povez. prav. licima	43	0
Rashodi kamata	0	0
Negativne kursne razlike	2252	540
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	0	0
Rashodi od učešća u gubitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja koji se obračunavaju korišćenjem metoda udela	0	0
Ostali finansijski rashodi	0	0
Ukupno:	2889	556

c) **6. Dobitak (Gubitak) pre oporezivanja** **2008.** **2007.**
Dobitak/gubitak pre oporezivanja

3. Poreski rashod perioda

Porez na dobitak	2008.	2007.
Poreski rashod perioda	0	0

u 000 dinara

4. Isplaćena lična primanja poslodavcu

Isplaćena lična primanja poslodavcu	2008.	2007.
Isplaćena lična primanja poslodavcu	0	0
Ukupno:	0	0

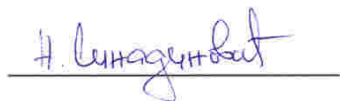
u 000 dinara

11. Neto dobitak (gubitak)	2008	2007
Bruto gubitak pre oporezivanja	-24738	
Odloženi poreski rashod perioda	16	
Neto dobitak/gubitak	-24754	-9022

Beograd, 25.02. 2009. godine

Lice odgovorno za sastavljanje Finansijskog izveštaja Društva za upravljanje

Nataša Sinadinović



Društvo

Ovlašćeno lice

Milan Kovač

