

**IZVEŠTAJ O REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 30.06.
2008. GODINE
ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA
UPRAVLJANJE INVESTICIONIM
FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD**

– BEOGRAD, AVGUST 2008. GODINE –

UČESNICI U SPROVOĐENJU REVIZIJE

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

- **REVIZORSKI TIM**

1. Dr Srbobran STOJILJKOVIĆ, dipl. ek., ovlašćeni revizor
2. Mr Velimir PERIĆ, dipl. ek., ovlašćeni revizor
3. Dragan STOJILJKOVIĆ, dipl. ek., ovlašćeni računovođa i revizor

- **DIREKTOR "DST-REVIZIJA"**

Dr Srbobran STOJILJKOVIĆ

SADRŽAJ

MIŠLJENJE	8
I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	9
1. OPŠTA OBJAŠNJENJA	9
2. BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM ZA PERIOD OD 01.01 DO 30.06. 2008. GODINE	10
3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM NA DAN 30.06.2008. GODINE	11
4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM U PERIODU OD 01.01. DO 30.06. 2008. GODINE	13
II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	14
5. INFORMACIJE O DRUŠTVU	14
5.1. Osnovni podaci o društvu	14
5.2. Istorijat društva	14
5.3. Organi društva	15
5.4. Zaposlenost u društvu	16
6. OSNOVE ZA PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	17
7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	17
7.1. Konsolidacija	17
7.2. Računovodstveni metod	17
7.3. Stalna imovina	17
7.4. Nematerijalna ulaganja	17
7.5. Oprema i ostala nematerijalna ulaganja	17
Amortizacione grupe	18
7.6. Kapital	18
7.7. Zakonske obaveze	19
7.8. Prihodi i rashodi	19
7.9. Beneficije zaposlenih	19
7.10. Politika upravljanja rizicima	20
7.11. Rezultat	20
7.12. Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja - proveriti sa njima	20
8. PREGLED UKUPNIH PRIHODA PO POdBILANSIMA	21
9. ANALITIČKA STRUKTURA UKUPNIH PRIHODA ISKAZANIH U POdBILANSIMA	21
9.1. Poslovni prihodi	21

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

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

IZVEŠTAJ

**o reviziji finansijskih izveštaja za period
od 1. 01. 2007. do 31. 12. 2007. godine**

Kao ovlašćeno revizorsko društvo angažovani smo da izvršimo reviziju finansijskih izveštaja i poslovnih knjiga privrednog društva Ilirika DZU - društvo za upravljanje investicionim fondovima, a.d., Beograd sa stanjem na dan 31. 12. 2007. godine. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo, a u delovima lica utvrđena aktima društva.

Dokumentaciona osnova finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji koji su bili predmet revizije sastavljeni su u formi propisanoj Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 114/2006 i 5/2007), a na osnovu računovodstvenih evidencija društva koje ono obezbeđuje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i drugim finansijskim propisima koji se primenjuju na poslovanje društva.

Obim obavljanja revizije

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

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

Najdublji zahvat revizije je obavljen kod kupaca i dobavljača, pri čemu je pristup revizora bio usmeren na naplativost, isplativost, kao i postojanje obaveza i potraživanja. To je detaljno objašnjeno u napomenama finansijskih izveštaja i u izveštaju o reviziji.

REVIZORSKA IZJAVA

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

IZJAVLJUJEMO

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

Direktor
Dr Srbobran Stojiljković

PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora

Na osnovu člana 37. stav 1. i 2. i člana 38. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006), Međunarodnih računovodstvenih standarda, Međunarodnih standarda revizije i zaključenog ugovora, izvršili smo reviziju vaših finansijskih izveštaja (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na kapitalu) za period od 01.01.do 30.06. 2008. godine. Za ove finansijske izveštaje odgovoran je poslovodni organ društva, dok je naša odgovornost da izrazimo mišljenje o tim finansijskim izveštajima na osnovu dokaza koje smo pribavili u postupku obavljanja revizije.

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

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

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

Pored toga, revizija takođe uključuje ocenu primenjenih finansijskih načela, značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja. Stoga smatramo da revizija koju smo izvršili obezbeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Na osnovu prethodno izloženog, dajemo vam sledeće:

MIŠLJENJE

- 1) Finansijski izveštaji koji su bili predmet ove revizije sačinjeni su u skladu sa propisima Republike Srbije i međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.
- 2) Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela trajnosti poslovanja, što znači da društvo ne planira prestanak sa radom, promenu strukture poslovne delatnosti, niti postoje činioci koji ugrožavaju kontinuitet poslovne aktivnosti.
- 3) **Finansijski izveštaji i iznete napomene uz izveštaje istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza tog društva na dan 30. juna 2008. godine i rezultate poslovanja i novčane tokove za period od 01.01. do 20.06. 2008. godinu, u skladu sa važećim propisima o računovodstvu i reviziji.**

Beograd,
19. avgust 2008. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR
Mr Velimir Perić

I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. OPŠTA OBJAŠNENJA

Na osnovu člana 38. Zakona o računovodstvu i reviziji, podzakonskih propisa donetih uz ovaj Zakon, Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i zaključenog ugovora, izvršili smo reviziju Bilansa uspeha, Bilansa stanja, Izveštaja o novčanim tokovima i Izveštaja o promenama na kapitalu za 2007. godinu društva ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD, i o tome podnosimo ovaj izveštaj.

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

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

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

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

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

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

2. BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM ZA PERIOD OD 01.01 DO 30.06. 2008. GODINE

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

(iznos u hiljadama dinara)

Broj grupe / računa	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	Poslovni prihodi	201	III 1a	1070	
60	Prihodi od fondova	202	III 1a	649	
61	Ostali poslovni prihodi	203	III 1a	421	
	Rashodi fondova	204	III 1a	784	
500	Transakcioni troškovi	205			
501	Troškovi marketinga	206	III 1b	701	
502	Troškovi usluga kastodi banke	207			
503	Troškovi naknada posrednicima	208	III 1b	72	
504	Ostali troškovi posredovanja	209			
509	Ostali rashodi upravljanja fondovima	210	III 1b	11	
	Dobitak /gubitak od upravljanja fondovima	211		286	
	Poslovni rashodi društva	212	III 1c	15.239	
510	Materijalni troškovi	213	III 1c	507	
511 i 512	Troškovi zarada i naknada zarada	214	III 1c	11313	
513	Troškovi amortizacije	215	III 1c	234	
514	Troškovi rezervisanja	216			
515	Nematerijalni troškovi	217	III 1c	902	
516	Troškovi usluga	218	III 1c	1.718	
519	Ostali poslovni rashodi	219		565	
53	Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	220			
	Dobitak (gubitak) iz poslovne aktivnosti	221		-15239	
62	Finansijski prihodi	222	III 2a	1.261	
52	Finansijski rashodi	223	III 2b	1.835	
62-52	Dobitak (gubitak) iz finansijskih aktivnosti	224		-574	
720	Dobitak/gubitak pre oporezivanja	225	III 2s	-15.527	
64-54	Dobici iz aktivnosti koje se obustavljaju	226			
54 -64	Gubici iz aktivnosti koje se obustavljaju	227			
721	Porez na dobitak	228	III 3	25	
722	Neto dobitak	229	IV4	-15552	

3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM NA DAN 30.06.2008. GODINE

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

(iznos u hiljadama dinara)

Grupa računa/ račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5	6	7
	STALNA IMOVINA	001		2706	509
10	Nematerijalna ulaganja	002	111	1340	175
11	Nekretnine i oprema	003	112	1366	334
12	Dugoročni finansijski plasmani	004			
120	Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	005			
121	Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	006			
122	Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	007			
123	Ostali dugoročni finansijski plasmani	008			
	OBRTNA IMOVINA	009		25513	17746
20, osim 202	Zalihe	010			
202	Stalna imovina namenjena prodaji	011			
21	Potraživanja	012	113	8135	1018
210	Potraživanja od fondova	013	113	1	20
211	Potraživanja za kamate	014			
212	Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	015	113	111	947
219	Ostala potraživanja	016	113	8.023	51
22	Kratkoročni finansijski plasmani	017			
220	Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	018			
221	Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	019			
222	Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	020			
229	Ostali kratkoročni finansijski plasmani	021			
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	022	114	17.371	16.728
24	Porez za dodatu vrednost	023			
25	Odložena poreska sredstva	024			
26	Aktivna vremenska razgraničenja	025	114a	7	
	BILANSNA AKTIVA	026		28.219	18.255
	VANBILANSNA AKTIVA	027			
	UKUPNA AKTIVA	028		28.219	18.255
	Kapital	101		24.442	7.693
300	Akcijski kapital	102	116	41.086	16.716
309	Neuplaćeni upisani kapital	103	116	7.931	
32	Kapitalne rezerve	104			
33	Rezerve iz dobitka	105			
34	Revalorizacione rezerve	106			
35	Neraspoređeni dobitak	107			
36	Nepokriveni gubitak	108	116	-24.575	-9.022
31	Otkupljene sopstvene akcije	109			
	Obaveze	110	118	3.777	10.562
40	Dugoročna rezervisanja	111			
41	Dugoročne obaveze	112			7.924
410,411	Konvertibilne i ostale hartije od vred.	113			
412	Dugoročni krediti	114			7.924
413,418,419	Ostale dugoročne obaveze	115			
	Kratkoročne obaveze	116	118	3.777	2.638
42,osim 423	Kratkoročne finansijske obaveze	117	118	404	

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

Finansijski izveštaji

43	Obaveze iz poslovanja	118	118	3.087	2.399
45	Obaveze za poreze, doprinose i druge dažnine	119	118	196	225
423	Obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha	120			
44	Porez na dodatu vrednost	121			14
46	Odložene poreske obaveze	122	118	25	
47	Pasivna vremenska razgraničenja	123	118	65	
	BILANSNA PASIVA	124		28.219	18.255
	VANBILANSNA PASIVA	125			
	UKUPNA PASIVA	126		28.219	18.255

4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM U PERIODU OD 01.01. DO 30.06. 2008. GODINE

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

opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	301	1.950	
1. Prilivi od fondova	302	1.950	
2. Ostali prilivi	303		
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	304	15.820	
1. Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	305	704	
2. Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	306	15.116	
Neto prilivi(odlivi) gotovine iz poslovne aktivnosti (I-II)	307	-13.870	
III Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	308		
1. Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	309		
2. Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	310		
3. Ostali prilivi iz investicione aktivnosti	311		
IV Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	312	1.951	
1. Odlivi po osnovu kupovine materijalnih i nematerijalnih sredstava	313	1.951	
2. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	314		
3. Ostali odlivi iz investicione aktivnosti	315		
V Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti investiranja (III-IV)	316	-1.951	
VI Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	317		
1. Prilivi od emisije akcija	318	16.464	
2. Prilivi od dugoročnih kredita	319		
3. Prilivi od kratkoročnih kredita	320		
4. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	321		
UPOdlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	322		
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	323		
2. Odlivi za otplate dugoročnih kredita	324		
3. Odlivi za otplate kratkoročnih kredita	325		
4. Odlivi za dividende	326		
5. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	327		
VIII Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja (1-2)	328	16.464	
IX Neto prilivi (odlivi) odlivi gotovine (I+II+III)	329	643	
X Gotovina na početku obračunskog perioda	330	16.728	
XI Gotovina na kraju obračunskog perioda (IV+V)	331	17.371	

II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Finansijski izveštaji su dati kao pojedinačni finansijski izveštaji društva.

5. INFORMACIJE O DRUŠTVU

5.1. Osnovni podaci o društvu

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

Skraćeni naziv društva: Ilirika DZU, Beograd

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

Veličina društva:

Oblik organizovanja: društvo za upravljanje investicionim fondovima

Matični broj: 20338407

Šifra delatnosti: 65232

PIB: 105191747

5.2. Istorijat društva

Nastanak i glavni momenti razvoja. "ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicionim fondovima" osnovano je 03.10.2007.godine odlukom o osnivanju "Ilirike Družbe za upravljanje investicijskih skladov" d.o.o. iz Ljubljane, od dana 07.09.2007.g.U ovom kratkom postojanju nismo imali statusne ili svojinske transformacije.

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.

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 Privrednom društvu tokom 2008. godine iskazan u zvaničnim izveštajima je 8.

Sporedni poslovi.

Društvo nije imalo nikakvih sporednih aktivnosti. Sva novčana sredstva su angažovana u osnovnoj delatnosti.

Vlasništvo i struktura kapitala. Privredno društvo obavlja svoje delatnosti kapitalom svog osnivača "ilirike Družbe za upravljanje investicijskih skladov" d.o.o. iz Ljubljane. Kod Agencije za privredne registre upisalo je kapital sledeće strukture:

akcijski kapital - obične akcije, 16.715 komada po 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. 100.000,00eur

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 100.000,00eur

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

U toku je postupak uknjižavanja II emisije akcija pred Centralnim registrom hov, a prema Rešenju Agencije za privredne registre o povećanju osnovnog kapitala društva.

5.3. Organi društva

Prema Statutu, organi ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD su:

- Skupština akcionara ;
- Upravni odbor;
- Direktor.

5.4. Zaposlenost u društvu

ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD je na dan 31. decembra 2007. godine imalo 8 zaposlenih radnika. Kvalifikaciona struktura radnika je sledeća:

• Visoka stručna sprema (VIII)	-
• Visoka stručna sprema (VII-2)	1
• Visoka stručna sprema (VII-1)	6
• Viša stručna sprema (VI)	1
• Visokokvalifikovani radnici (V)	-
• Srednja stručna sprema (IV)	-
• Kvalifikovani radnici (III)	-
• Polukvalifikovani radnici (II)	-
• Niža stručna sprema (I)	-
• Nekvalifikovani radnici	-
Ukupno:	8

6. OSNOVE ZA PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 01.01. do 30.06.2008 Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje finansijskih izveštaja za period od šest meseci koji je zaključno sa danom 30. jun 2008. godine, vođene su saglasno propisima Srbije kojima se reguliše računovodstvo, uz primenu propisanih računovodstvenih politika i računovodstvenih standarda Srbije. Cifre u finansijskim izveštajima su iskazane u hiljadama dinara (RSD), to jest u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta Republike Srbije.

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa načelom nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i 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.

7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

7.1. Konsolidacija

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

7.2. Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji Društva za 30.06.2008. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednost.

7.3. Stalna imovina

Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja i oprema.

7.4. Nematerijalna ulaganja

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

7.5. Oprema i ostala nematerijalna ulaganja

Oprema i ostala nematerijalna ulaganja čini 9,58 % od ukupne poslovne aktive na dan 30.06.2008. 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.

Obezvredjenje 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 nadoknadiive vrednosti, koja predstavlja neto prodajnu cenu (iznos koji se može dobiti prodajom, umanjen za troškove prodaje) ili upotrebne vrednosti (sadašnja vrednost budućih novčanih tokova koji se očekuju od kontinuiranog korišćenja sredstva i od prodaje na kraju korisnog veka trajanja), zavisno od toga koja je od ove dve vrednosti veća. Ovaj postupak se sprovodi nakon izvršene amortizacije.

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

Postrojenja i oprema. Nakon početnog priznavanja 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.

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

7.6. Kapital

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

7.7. Zakonske obaveze

Društvo obračunava poreze i doprinose po sledećim osnovama:

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

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

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

7.8. 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 3% od uložених sredstava.

Finansijski 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 30.06.2008. godine koji je iznosio 78,9784 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 564.713,54 rsd.

Iskazi u devizama

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

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

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

7.9. Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penziona fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 30. jun 2008. godine.

7.10. Politika upravljanja rizicima

Kao glavni rizici u poslovanju Društva mogu se navesti: finansijski rizici, koji podrazumeva rizik likvidnosti i tržišni rizik (kamatni, valutni, rizik od promena cena HOV). Upravljanje rizicima ima za cilj da ih minimalizuje.

Valutni rizik:

Poslovanje Društva bi mogo biti najviše izloženo valutnom riziku, s obzirom da ima znatna devizna sredstva oročena na rok od godinu dana, ali i riziku promene kamatne stope.

Društvo nije direktan učesnik poslovanja na finansijskom tržištu, već je njegova aktivnost vezana za rad fonda, tako da je riziku izloženo uglavnom upravljajući fondom.

Rizik likvidnosti:

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze.

Društvo nije u riziku jer je koeficijent nizak 4,60 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.

U tom smislu na usavršavanju internih procedura je dosta urađeno i još uvek se radi.

7.11. Rezultat

Društvo iskazuje neto rezultat poslovanja kao zbir rezultata iz redovnog poslovanja i umanjen za porez na dobitak Privrednog društva.

7.12. Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja - proveriti sa njima

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

- Gregor Žvipelj, generalni direktor
- Milica Pavković, šef računovodstva.

8. PREGLED UKUPNIH PRIHODA PO PODBILANSIMA

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

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

Uporedni pregled ostvarenih prihoda klijenta daje se u narednoj tabeli.

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi prihoda iz bilansa uspeha	Ostvareni prihodi u 2007.	Ostvareni prihodi u 2006.	Indeksi
1.	Poslovni prihodi	1.070		
2.	Finansijski prihodi	1.261		
3.	Ostali prihodi			
4.	UKUPNI PRIHODI	2.331		

9. ANALITIČKA STRUKTURA UKUPNIH PRIHODA ISKAZANIH U PODBILANSIMA

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

9.1. Poslovni prihodi

(u hiljadama dinara)

• Prihodi od upravljanja sa fondovima.....	649
• Ostali poslovni prihodi	421
• UKUPNO POSLOVNI PRIHODI	1.070

9.2. Finansijski prihodi

(u hiljadama dinara)

• Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	-
• Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica.....	-
• Prihodi od kamata	-
• Pozitivne kursne razlike	1.245
• Ostali finansijski prihodi.....	16
• UKUPNI FINANSIJSKI PRIHODI	1.261

10. PREGLED UKUPNIH RASHODA PO PODBILANSIMA

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

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi rashoda iz bilansa uspeha	Ostvareni rashodi u 2007.	Ostvareni rashodi u 2006.	Indeksi
1.	Poslovni rashodi	16.023		
2.	Finansijski rashodi	1.835		
3.	Ostali rashodi	-		
4.	UKUPNI RASHODI:	17.858		

11. ANALITIČKA STRUKTURA RASHODA ISKAZANIH U PODBILANSIMA

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

11.1. Poslovni rashodi

(u hiljadama dinara)

• Transakcioni troškovi	-
• Troškovi marketinga.....	701
• Troškovi usluga kastodi banke.....	-
• Troškovi naknada posrednicima	72
• Ostali troškovi posredovanja	-
• Ostali rashodi upravljanja fondovima	11
• Ukupno grupa 50:	784
• Materijalni troškovi.....	507
• Troškovi naknada.....	9.932
• Troškovi doprinosa	1.381
• Troškovi amortizacije	234
• Nematerijalni troškovi.....	902
• Troškovi usluga	1.718
• Ostali poslovni rashodi	565
• Ukupno grupa 51:	15.239
• UKUPNI POSLOVNI RASHODI (grupa 50 do 55):	16.023

11.2. Finansijski rashodi

(u hiljadama dinara)

• Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	410
• Rashodi kamata	-
• Negativne kursne razlike	1.425
• Ostali finansijski rashodi.....	-
• UKUPNI FINANSIJSKI RASHODI:	1.835

12. FINANSIJSKI REZULTAT PO PODBILANSIMA

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

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

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

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi finansijskog rezultata	Ostvareno u 2007.	Ostvareno u 2006.	Indeksi
1.	Poslovni dobitak			
2.	Poslovni gubitak	(14.953)		
3.	Dobitak finansiranja			
4.	Gubitak finansiranja	(574)		
5.	Dobitak na ostalim prihodima			
6.	Gubitak na ostalim rashodima			
7.	Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja			
8.	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja			
9.	Poreski rashod perioda	(25)		
10.	Odloženi poreski rashodi perioda			
11.	Odloženi poreski prihodi perioda			
	NETO DOBITAK			
	NETO GUBITAK	(15.552)		

BILANS STANJA**13. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

Na rednom broju 004 – oznaka za AOP u Bilansu stanja iskazana su nematerijalna ulaganja u iznosu od 1.340 hiljada dinara koja se odnose na nabavku softvera za računare.

14. UPOREDNI PREGLED OSNOVNIH SREDSTAVA PO NABAVNOJ VREDNOSTI

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

Revizijom su obuhvaćena osnovna sredstva navedena u sledećoj tabeli:

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Kategorije osnovnih sredstava	Stanje na dan 31. 12. 2007. (po nabavnoj vrednosti)	Stanje na dan 31. 12. 2006. (po nabavnoj vrednosti)	Indeksi
1.	Zemljište			
2.	Građevinski objekti			
3.	Oprema	1.509	346	436,13
4.	Investicione nekretnine			
5.	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi			
6.	Avansi za nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva			
	UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA	1.509	346	436,13

15. PRIMENJENE STOPE AMORTIZACIJE

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

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

Stope amortizacije %

- | | |
|-----------------------|----|
| • Građevinski objekti | - |
| • Oprema | 20 |
| • Kompjuteri | 20 |
| • Nameštaj | 20 |
| • Alat i inventar | - |

16. STRUKTURA SADAŠNJE VREDNOSTI OSNOVNIH SREDSTAVA

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

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Kategorije osnovnih sredstava	Iznos	Učešće u %
1.	Zemljište		
2.	Građevinski objekti		
3.	Oprema	1.366	100,00
4.	Investicione nekretnine		

Napomene uz finansijske izveštaje

5.	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi		
6.	Avansi za nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva		
	UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA	1.366	100,00

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

Nove nabavke opreme iznosile su 1.163 hiljada dinara. Finansiranje opreme izvršeno je iz sopstvenih sredstava.

Obračuna amortizacija građevinskih objekata primenom proporcionalne metode obračuna iznosi: a opreme 132 hiljade dinara, svega 132 hiljade dinara.

S obzirom da je u 2004. godini stopa rasta cena na malo bila 13,7%, u 2005. godini 17,7%, u 2006. godini 6,6%, u 2007. godini 10,10%, to znači da je za četiri godine obezvređenje iznosi oko 50%. Iz navedenog proizilazi da vrednost nekretnina, postrojenja i opreme nije usklađena sa fer vrednošću, što ima materijalni značaj na finansijski rezultat. Zbog toga revizorski tim predlaže da se izvrše izmene u Pravilniku o računovodstvenim politikama i da se u 2008. godini izvrši procena vrednosti imovine.

17. DINAMIKA PROMENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA

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

(u hiljadama dinara)

Red. br.	Opis dinamike plasmana	Zemljište	Šume i višegodišnji zasadi	Građev. objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ostala osnovna sredstva	Osnovno stado	Avansi i osnovna sredstva u pripremi	Ukupno
I.	NABAVNA VREDNOST									
1.	Početno stanje									
2.	Povećanje				346					346
a.	Nove nabavke									
b.	Procena				1.163					1.163
v.	Procena kapitala									
g.	Viškovi									
d.	Investicione nekretnine									
đ.										
e.										
3.	Smanjenje									
a.	Prodaja osnovnih sredstava									
b.	Manjkovi									
c.	Rashod									
	Stanje na kraju godine (31.12. 2007. godine)				1.509					1.509
II.	ISPRAVKA VREDN.									
1.	Početno stanje				12					12
2.	Povećanje									
a.	Otuđenje osnovnih sredstava									
b.	Amortizacija				132					132
v.										
g.										
d.										
đ.										
3.	Smanjenje									
a.	Manjkovi									
b.	Rashod									
v.	Isknjiženje ispravke									
	Stanje na kraju godine				143					143
	SADAŠNJA VRED.OSN.SRED.				1.366					1.366

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na rednom broju 009 – oznaka za AOP u Bilansu stanja nisu iskazani dugoročni finansijski plasmani.

19. UPOREDNI PREGLED ZALIHA

Prema MRS 2 i MRS 16, zalihe materijala, rezervnih delova, inventara i robe procenjuju se po nabavnoj ceni. Nabavnu vrednost čine fakturna vrednost i zavisni troškovi.

Na rednom broju 010 – oznaka za AOP u Bilansu stanja nisu iskazane zalihe.

20. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

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

Na rednom broju 012, 022 i 026 – Oznaka za AOP u Bilansu stanja su iskazana kratkoročna potraživanja u iznosu od 25.513 hiljada dinara koja se sastoje od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

- Potraživanja od fondova..... 1
- Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica 111
- Ostala potraživanja 8.023
- Gotovinski ekvivalenti i gotovina..... 17.371
- PDV i aktivna vremenska razgraničenja..... 7
- **UKUPNO POTRAŽIVANJA 25.513**

Potraživanja se uglavnom odnose na ostala potraživanja koja iznose 8.023 hiljade dinara, a sastoje se od:

(u hiljadama dinara)

- Potraživanja za date avanse 49
- Potraživanja od osnivača za upisani kapital (100.000e) 7.931
- Potraživanja od fizičkih lica po osnovu depozita za zakup stana 43
- **UKUPNO POTRAŽIVANJA 25.513**

Dužnici za date avanse su:

(u hiljadama dinara)

- Europoint, Beograd 7
- Megatrend univerzitet, Beograd 42
- **UKUPNO POTRAŽIVANJA 49**

Potraživanja potiču iz 2008. godine, a nisu regulisana do dana revizije.

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Na rednom broju 022 – oznaka za AOP u Bilansu stanja su iskazan gotovinski ekvivalenti i gotovina u iznosu od 17.371 hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

- Tekući (poslovni) računi (izvod 79 od 30.06. 2008. godine)..... 200
- Devizni račun - izvod 2/16.06.08 39
- Devizni račun Ljubljane (izvod 28 od 05.06. 2008 godine) 999
- Izdvojena novčana sredstva - depozit 203000t..... 16.133
- **UKUPNO GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA 17.371**

22. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na rednom broju 025 – Oznaka za AOP u Bilansu stanja, iskazan je iznos od 7 hiljada dinara i sastoji se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• PDV u primljenim fakturama po opštoj stopi.....	-
• PDV u primljenim fakturama po posebnoj stopi.....	-
• Potraživanja za više plaćen PDV.....	-
• Unapred plaćeni troškovi.....	-
• Ostala aktivna vremenska razgraničenja.....	7
• UKUPNO	7

Ostala aktivna vremenska razgraničenja odnose se na obračunate troškove za časopise.

Poslovna imovina i ukupna aktiva po završnom računu na dan 30.06. 2008. godinu iznose 28.219 hiljada dinara.

23. KAPITAL I PROMENE NA KAPITALU

Prema MRS, zakonskim i podzakonskim propisima, kapital čine osnovni kapital (akcijski kapital, udeli društva sa ograničenom odgovornošću, ulozi, državni kapital, društveni kapital, zadružni udeli i ostali kapital), neuplaćeni upisani kapital, emisiona premija, kapitalne rezerve, revalorizacione rezerve, rezerve iz dobiti (zakonske, statutarne i ostale), dobitak iz ranijih godina i dobitak iz tekuće godine, umanjeni za porez na dobitak.

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

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

Promene na kapitalu u periodu od 01.01. do 30.06. 2008. godine se odnose na sledeće:

1) povećan je upisani a neplaćeni kapital u iznosu od 7.931 hiljade dinara (100.000 eura).

2) gubitak do visine kapitala je povećan za 15.552 hiljada dinara iznosi ostvareni neto gubitak za prvo polugodište tekuće godine.

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

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDovima
u periodu od 01.01. do 30.06.2008. godine

Redni broj	Opis	AOP	Osnovni kapital	Neplaćeni upisani kapital	ΛON	Otkupljene sopstvene akcije	AOP	Emisiona premija	AOP	Zakonske, statutarne i slične rezerve	AOP	Revalorizacione rezerve	AOP	Dobitak (gubitak)	ΛON	Ukupno
			AOP													
1	2	3	4	5	6	7	8	9								
	Prethodni period	401	423	445	467	489	511	533	555							
	Početno stanje na dan	402	424	446	468	490	512	534	556							
	Ispravke grešaka i promene računovodstvenih politika	403	425	447	469	491	513	535	557							
	Korigovano početno stanje na dan	404	426	448	470	492	514	536	558							
	Neto dobit (gubitak) perioda	405	427	449	471	493	515	537	559							
	Povećanje (smanjenje) revaloriz. Rezervi	406	428	450	472	494	516	538	560							
	Prodaja (sticanje) sopstvenih akcija	407	429	451	473	495	517	539	561							
	Emisija akcija	408	430	452	474	496	518	540	562							
	Raspodela dobiti	409	431	453	475	497	519	541	563							
	Ostalo	410	432	454	476	498	520	542	564							
	Krajnje stanje na dan	411	433	455	477	499	521	543	565							
	Tekući period	412	434	456	478	500	522	544	566							
	Početno stanje na dan 01.01.2008	413	16.715	435	457	479	501	523	545	-9.023	567	7.692				
	Ispravke grešaka i promene računovodstvenih politika	414		436	458	480	502	524	546		568					
	Korigovano početno stanje na dan	415		437	459	481	503	525	547		569					
	Neto dobit (gubitak) perioda	416		438	460	482	504	526	548	-15552	570	-15552				
	Povećanje (smanjenje) revaloriz. Rezervi	417		439	461	483	505	527	549		571					
	Prodaja (sticanje) sopstvenih akcija	418		440	462	484	506	528	550		572					
	Emisija akcija	419	24.371	441	7.931	463	485	507	529	551	573	32.302				

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

Napomene uz finansijske izveštaje

Raspodela dobiti	420		442		464		486		508		530		552		574	
Ostalo	421		443		465		487		509		531		553		575	
Krajnje stanje na dan 30.06.2008.	422	41.086	444	7.931	466		488		510		532		554	-24575	576	24.442

24. OBAVEZE

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

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

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

Na rednom broju 110 – oznaka za AOP Bilansa stanja, iskazane su obaveze u iznosu od 3.777 hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• Dugoročna rezervisanja	-
• Dugoročne obaveze	-
• Kratkoročne obaveze	3.777
• Odložene poreske obaveze	-
• UKUPNO	3.777

25. KRATKOROČNE OBAVEZE

Na rednom broju 114 – oznaka za AOP u Bilansu stanja iskazan je iznos od hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• Kratkoročni krediti u zemlji	-
• Kratkoročni krediti u inostranstvu	-
• Kratkoročne finansijske obaveze	404
• Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-
• Dobavljači – matična i zavisna pravna lica	-
• Dobavljači – ostala povezana pravna lica	-
• Dobavljači u zemlji	638
• Dobavljači u inostranstvu	1.059
• Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	1.008
• Obaveze za poreze na zarade i naknade zarade na teret zaposlenog	152
• Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarade na teret zaposlenog	190
• Obaveze za poreze i doprinose na na zarade i naknade zarade na teret poslodavca	190
• Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju	-
• Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarade na teret zaposlenog koje se refundiraju	-
• Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarade na teret poslodavca koje se refundiraju	-
• Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	-
• Obaveze za dividende	-
• Obaveze prema zaposlenima	-
• Ostale obaveze	40
• Obaveze za porez na dodatu vrednost po izdatim fakturama po opštoj stopi	-
• Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza	-

Napomene uz finansijske izveštaje

- Obaveze za porez na promet i akcize -
- Obaveze za poreze iz rezultata -
- Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova..... 6
- Ostale obaveze za poreze doprinose i druge dažbine -
- Odložene poreske obaveze..... 25
- Ostala pasivna vremenska razgraničenja..... 65
- **UKUPNE KRATKOROČNE OBAVEZE 3.777**

26. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze odnose se na kredit. Obaveza je usaglašena, a do dana revizije, nije izmirena. Preduzete su mere da se izvrši kompenzacija.

27. DOBAVLJAČI U ZEMLJI SA VEĆIM SALDOM

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

u hiljadama dinara

Redni broj	Naziv dobavljača i mesto	Iznos	Usaglašeno	Plaćeno do dana revizije	Neusaglašeno	Neisplaćeno
1.	Centar MI Agencija, Beograd	63	63	63		
2.	Foksan, Beograd	2	2	2		
3.	Ilirika investments, a.d., Beograd	438	438	438		
4.	Kerama, d.o.o., Beograd	18	18	18		
5.	Novosti NiD, Beograd	80	80	80		
6.	Probit, Novi Beograd	11	11	-		11
7.	Omladinska zadruga Skadarlija, Beograd	2	2	2		
8.	SRC sistemske integracije	4	4	-		4
9.	Telducentar, Beograd	6	6	6		
10.	Telekom Srbija	2	2	2		
11.	Telenor	12	12	12		
	UKUPNO:	638	638	623		15

Od ukupnog iznosa obaveze prema dobavljačima u zemlji na dan 30.06. 2008. godine, 638 hiljada dinara, do dana revizije izmireno je 623 hiljada dinara, što čini 98%. Iz navedenih podataka se može zaključiti da je društvo likvidno jer blagovremeno izmiruje obaveze prema dobavljačima, redovno isplaćuje zarade i vrši isplate poreza, doprinosa i ostalih javnih prihoda.

Neusaglašene obaveze sa dobavljačima navedenim u prethodnom pregledu ne postoje.

28. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU SA VEĆIM SALDOM

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

u hiljadama dinara

Redni broj	Naziv dobavljača i mesto	Iznos	Usaglašeno	Plaćeno do dana revizije	Neusaglašeno	Neisplaćeno
1	Ilirika, Slovenija - osnivač	538	538			538
2	Ilirika, Slovenija - nabavka kola	521	521			521
	UKUPNO:	1.059	1.059			1.059

29. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI

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

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Pozicija starosne strukture dobavljača	Iznos	%
1.	Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospele		
2.	Neisplaćene obaveze do 3 meseca	638	100,00
3.	Neisplaćene obaveze od 3 meseca do godinu dana		
4.	Neisplaćene obaveze od 1 godine do 2 godine		
5.	Neisplaćene obaveze od 2 godine do 3 godine		
6.	Neisplaćene obaveze starije od 3 godine		
	UKUPNO:	638	100,00

30. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU

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

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Pozicija starosne strukture dobavljača	Iznos	%
1.	Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospele		
2.	Neisplaćene obaveze do 3 meseca		
3.	Neisplaćene obaveze od 3 meseca do godinu dana	1.059	100,00
4.	Neisplaćene obaveze od 1 godine do 2 godine		
5.	Neisplaćene obaveze od 2 godine do 3 godine		
6.	Neisplaćene obaveze starije od 3 godine		
	UKUPNO:	1.059	100,00

31. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI

	Broj dobavljača	Iznos u hilj. din.
1. Dobavljači sa saldom	11	638
2. Usaglašeno 100%	11	638
3. Delimično usaglašeno	–	–
4. Neusaglašeno	–	–

32. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU

	Broj dobavljača	Iznos u hilj. din.
1. Dobavljači sa saldom	2	1.059
2. Usaglašeno 100%	2	1.059
3. Delimično usaglašeno	–	–
4. Neusaglašeno	–	–

33. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U Bilansu stanja iskazane su ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 1.580 hiljada dinara, a sastoje se od:

	- u hiljadama dinara
- obaveze za neto zarade	1.008
- obaveze za naknade po ugovoru o delu	-
- obaveze za naknade upravnom i nadzornom odboru	-
- obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	152
- obaveze za doprinose na zarade i naknade na teret zaposlenog	190
- obaveze za doprinose na zarade na teret poslodavca.....	190
- obaveze za naknade po osnovu bolovanja.....	-
- ukalkulisane neto zarade invalida rada sa porezima i doprinosima	-
- obaveze prema zaposlenima za troškove prevoza	40
UKUPNO:	1.580

Obaveze za neto zarade zaposlenih i ostale naknade odnose se na mesec jun 2008. godine koje su isplaćene u julu 2008. godine.

34. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

U Bilansu stanja su iskazane odložene poreske obaveze u iznosu od 25 hiljada dinara.

35. SUDSKI SPOROVI

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

36. ZALOGE I HIPOTEKE

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

37. POKAZATELJI EFIKASNOSTI, FINANSIJSKE SIGURNOSTI I STABILNOSTI

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

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

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

Red. broj	Pokazatelji efikasnosti, finansijske sigurnosti i stabilnosti	(Indeksi)		
		I-VI 2008.	2006.	Indeks
1.	Odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda	16,05		
2.	Odnos poslovnih prihoda i poslovnih rashoda	6,68		
3.	Odnos bruto dobitka i poslovne imovine			
4.	Odnos bruto gubitka i poslovne imovine	55,02		
5.	Odnos bruto dobitka i ukupnih prihoda			
6.	Odnos neto gubitka i ukupnih prihoda	66,72		
7.	Učešće stalne imovine u poslovnoj imovini	9,59		
8.	Učešće stalne imovine u ukupnom kapitalu	11,07		
9.	Učešće zaliha u ukupnom kapitalu			
10.	Učešće osnovnih sredstava u ukupnom kapitalu	5,59		
11.	Pokazatelji finansijske sigurnosti: (učešće ukupnog kapitala umanjeno za gubitke u ukupnim izvorima pos. sred.)	86,62		
12.	Pokazatelji finansijske stabilnosti (odnos ukupnog kapitala umanjeno za gubitke i uvećano za dugoročna rezerviranja i dugoročne obaveze prema stalnoj imovini i zalihama)	903,25		
13.	Pokazatelji opšte likvidnosti (odnos obrtne imovine prema ukupnim obavezama)	675,48		
14.	Pokazatelj trenutne likvidnosti (gotovinski ekvivalenti i gotovina prema kratkoročnim obavezama)	459,92		
15.	Odnos između ukupnih obaveza i ukupnih potraživanja	46,39		
16.	Odnos između kratkoročnih obaveza i kratkoročnih potraživanja i plasmana	46,39		

Sa ovim se završava izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2007. godinu.

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

Beograd,
19. avgust 2008. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR
Mr Velimir Perić