

**IZVEŠTAJ O REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA  
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12.  
2009. GODINE  
ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA  
UPRAVLJANJE INVESTICIONIM  
FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD**

– BEOGRAD, MART 2010. 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**

<b>MIŠLJENJE</b>	<b>9</b>
<b>I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI</b>	<b>10</b>
1. OPŠTA OBJAŠNJENJA	10
2. BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2009. GODINE	11
3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA NA DAN 31.12.2009. GODINE	13
4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM U PERIODU OD 01.01. DO 31.12. 2009. GODINE	15
<b>II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE</b>	<b>17</b>
5. INFORMACIJE O DRUŠTVU	17
5.1. Osnovni podaci o društvu	17
5.2. Istorijat društva	17
5.3. Osnovna delatnost	17
5.4. Vlasništvo i struktura kapitala.	17
5.5. Organi društva	18
5.6. Automatizacija obrade računovodstvenih informacija.	19
5.7. Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci	19
6. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja	19
7. Pregled značajnih računovodstvenih politika	19
7.1. Konsolidacija	20
7.2. Računovodstveni metod	20
7.3. Stalna imovina	20
7.4. Postrojenja i oprema	21
Amortizacione grupe	21
7.5. Alati i sitan inventar	21
7.6. Kapital	21
7.7. Zakonske obaveze	21
7.8. Prihodi i rashodi	22
7.9. Rashodi	22
7.10. Iskazi u devizama	22
7.11. Beneficije zaposlenih	22

Finansijski izveštaji

7.12. Politika upravljanja rizicima	22
7.13. Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja	23
8. PREGLED UKUPNIH PRIHODA PO POdBILANSIMA	24
9. ANALITIČKA STRUKTURA UKUPNIH PRIHODA ISKAZANIH U POdBILANSIMA	24
9.1. Poslovni prihodi	24
9.2. Finansijski prihodi	24
10. PREGLED UKUPNIH RASHODA PO POdBILANSIMA	25
11. ANALITIČKA STRUKTURA RASHODA ISKAZANIH U POdBILANSIMA	25
11.1. Poslovni rashodi	25
11.2. Finansijski rashodi	25
12. FINANSIJSKI REZULTAT PO POdBILANSIMA	26
<b>BILANS STANJA</b>	<b>27</b>
13. NEMATERIJALNA ULAGANJA	27
14. UPOREDNI PREGLED OSNOVNIH SREDSTAVA PO NABAVNOJ VREDNOSTI	27
15. PRIMENJENE STOPE AMORTIZACIJE	27
16. STRUKTURA SADAŠNJE VREDNOSTI OSNOVNIH SREDSTAVA	28
17. DINAMIKA PROMENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA	29
18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	30
19. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA	30
20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	30
21. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	30
22. KAPITAL I PROMENE NA KAPITALU	30
23. OBAVEZE	34
24. KRATKOROČNE OBAVEZE	34
25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	35
26. DOBAVLJAČI U ZEMLJI SA VEĆIM SALDOM	35
27. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU SA VEĆIM SALDOM	35
28. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI	36
29. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU	36
30. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI	36
31. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU	36
32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	38
33. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	38

Finansijski izveštaji

<b>34. SUDSKI SPOROVI</b>	<b>38</b>
<b>35. ZALOGE I HIPOTEKE</b>	<b>38</b>
<b>36. POKAZATELJI EFIKASNOSTI, FINANSIJSKE SIGURNOSTI I STABILNOSTI</b>	<b>39</b>

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

**IZVEŠTAJ**

**o reviziji finansijskih izveštaja za period  
od 1. 01. 2009. do 31. 12. 2009. 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. 2009. godine. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo, a u delovima lica utvrđena aktima društva.

**Dokumentaciona osnova finansijskih izveštaja**

Finansijski izveštaj Društva za upravljanje investicionom fondovima koji su bili predmet revizije sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (»Službeni glasnik RS«, br. 46/2006), Zakonom o investicionim fondovima (»Službeni glasnik RS«, br. 46/2006) Zakonom o deviznom poslovanju (»Službeni glasnik RS«, br. 62/2006), Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima (»Službeni glasnik RS«, br. 47/2006), Zakonom o porezu na dobit preduzeća (»Službeni glasnik RS«, br. 43/94 do 84/04), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, kao i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za investicione fondove od 22.01.2009. broj 2/0-02-22/10-09 (»Službeni glasnik RS«, br. 8/2009).

**Obim obavljanja revizije**

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

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

## **REVIZORSKA IZJAVA**

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

### **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 revizor nisu akcionari, ulagači sredstava niti osnivači naručioca revizije ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD.
4. Ovlašćeni revizori, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.
5. Društvo za reviziju "DST-Revizija" d.o.o. Beograd, ovlašćeni revizori koji su obavili reviziju nisu kapitalno povezani i nemaju drugih veza ili obligacionih odnosa sa naručiocem revizije ILIRIKA DZU - DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA, A.D., BEOGRAD, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.

Direktor  
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 31.12. 2009. godine. Za ove finansijske izveštaje odgovoran je poslovodni organ društva, dok je naša odgovornost da izrazimo mišljenje o tim finansijskim izveštajima na osnovu dokaza koje smo pribavili u postupku obavljanja revizije.

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

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

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

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

1. Po pitanju internih kontrola utvrđeno je:

- da su sistem interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi
- da je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom fonda sprovede efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama

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

Finansijski izveštaji

Na osnovu prethodno izloženog, dajemo vam sledeće:

**MIŠLJENJE**

- 1) Finansijski izveštaji koji su bili predmet ove revizije sačinjeni su u skladu sa propisima Republike Srbije i međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.
- 2) Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela trajnosti poslovanja, što znači da društvo ne planira prestanak sa radom, promenu strukture poslovne delatnosti, niti postoje činioci koji ugrožavaju kontinuitet poslovne aktivnosti.
- 3) **Finansijski izveštaji i iznete napomene uz izveštaje istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza tog društva na dan 31.12. 2009. godine i rezultate poslovanja i novčane tokove za period od 01.01. do 31.12. 2009. godinu, u skladu sa važećim propisima o računovodstvu i reviziji.**

Beograd,  
29. mart 2010. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR  
Mr Velimir Perić

## I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

### 1. OPŠTA OBJAŠNJENJA

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 2009. 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 31.12. 2009. GODINE

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

(iznos u hiljadama dinara)

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI</b>				
60	<b>I Prihodi po osnovu upravljanja fondovima</b> (202 do 205)	201	1.a.	<b>619</b>	<b>1.750</b>
600	1. Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	202		578	1.132
601	2. Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	203		41	618
602	3. Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	204			
609	4. Ostali prihodi	205			
50	<b>II Rashodi po osnovu upravljanja fondovima</b> (207 do 212)	206	1.b.	<b>40</b>	<b>690</b>
500	1. Transakcioni troškovi	207			
501	2. Troškovi marketinga	208		27	519
502	3. Troškovi usluga kastodi banke	209			
503	4. Troškovi naknada posrednicima	210		13	160
504	5. Ostali troškovi posredovanja	211			
509	6. Ostali rashodi upravljanja fondovima	212			11
	<b>III Dobitak od upravljanja fondovima</b> (201 - 206)	213		<b>579</b>	<b>1.060</b>
	<b>IV Gubitak od upravljanja fondovima</b> (206 - 201)	214			
51	<b>V Ostali poslovni rashodi</b> (216 do 222)	215	1.c.	<b>16.442</b>	<b>28.165</b>
510	1. Materijalni troškovi	216		524	896
511,512	2. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	217		10.535	19.806
513	3. Troškovi amortizacije	218		591	529
514	4. Troškovi rezervisanja	219			
515	5. Nematerijalni troškovi	220		2.106	3.311
516	6. Troškovi usluga	221		2.612	3.058
519	7. Ostali rashodi	222		74	565
	<b>VI Dobitak iz poslovne aktivnosti</b> (213 - 215)	223			
	<b>VII Gubitak iz poslovne aktivnosti</b> (215 - 213 + 214)	224	1.d.	15.863	27.105
	<b>B. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI</b>				1.196
62	<b>I Finansijski prihodi</b>	225	2.a.	3.559	5.256
53	<b>II Finansijski rashodi</b>	226	2.b.	883	2.889
	<b>III Dobitak iz finansijskih aktivnosti</b> (225 - 226)	227		<b>2.676</b>	<b>2.367</b>

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>IV Gubitak iz finansijskih aktivnosti</b> (226 - 225)	228			
	<b>V. DOBICI I GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA</b>				1.196
61-52	<b>I Dobitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza</b>	229			
52-61	<b>II Gubitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza</b>	230			
	<b>G. DOBICI I GUBICI OD POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>				
63-54	<b>I Dobitak od poslovanja koje se obustavlja</b>	231			
54-63	<b>II Gubitak od poslovanja koje se obustavlja</b>	232			
	<b>D. REZULTAT PRE OPOREZIVANJA</b>				
	<b>I Dobitak pre oporezivanja</b> (223+227+229+231-224-228-230-232)	233			
	<b>II Gubitak pre oporezivanja</b> (224+228+230+232-223-227-229-231)	234	3.	13.187	24.738
	<b>Đ. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	<b>I Poreski rashod perioda</b>	235			
722	<b>II Odloženi poreski rashodi perioda</b>	236	4.	5	16
723	<b>III Odloženi poreski prihodi perioda</b>	237			
	<b>E. NETO DOBITAK (GUBITAK)</b>				
	<b>I Neto dobitak</b> (233-234-235-236+237)	238			
	<b>II Neto gubitak</b> (234-233+235++236-237)	239	4.	13.192	24.754
	<b>G. ZARADA PO AKCIJI</b>	240			
	<b>I Osnovna zarada po akciji</b>	241			
	<b>II Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji</b>	242			

### 3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA NA DAN 31.12.2009. GODINE

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

(iznos u hiljadama dinara)  
(u hiljadama  
dinara)

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. STALNA IMOVINA</b> (002 do 004)	001		<b>1.820</b>	<b>2.411</b>
10	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>	002	1.	907	1.196
11	<b>2. Nekretnine i oprema</b>	003	2.	913	1.215
12	<b>3. Dugoročni finansijski plasmani</b> (005 do 008)	004			
120 i 129 (deo)	3.1. Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	005			
121	3.2. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	006			
122	3.3. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	007			
128 i 129 (deo)	3.4. Ostali dugoročni finansijski plasmani	008			
	<b>B. OBRTNA IMOVINA</b> (010 + 011 + 017 + 022)	009		<b>21.183</b>	<b>19.317</b>
20	<b>1. Zalihe</b>	010			
21,24	<b>2. Potraživanja</b> (012 do 016)	011	3.	53	109
210 i 219 (deo)	2.1. Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	012		50	51
211 i 219 (deo)	2.2. Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	013		2	
212 i 219 (deo)	2.3. Potraživanja za kamate	014			
218 i 219 (deo)	2.4. Ostala potraživanja	015		1	58
24	2.5. Porez na dodatu vrednost	016			
22	<b>3. Kratkoročni finansijski plasmani</b> (018 do 021)	017			
220 i 229 (deo)	3.1. Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	018			
221	3.2. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	019			
222	3.3. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	020			
228 i 229 (deo)	3.4. Ostali kratkoročni plasmani	021			
23	<b>4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	022	4.	21.130	19.208
25	<b>V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>	023			
26	<b>G. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	024			14
27	<b>D. STALNA IMOVINA NAMENJENA PRODAJI</b>	025			
28	<b>Đ. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	026			

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>E. BILANSNA AKTIVA</b> (001 + 009 + 023 + 024 + 025 + 026)	027		23.003	21.742
88	<b>Ž. VANBILANSNA AKTIVA</b>	028			
	<b>Z. UKUPNA AKTIVA</b> (027 + 028)	029			21.742
	<b>I. KAPITAL</b> (102 - 103 + 104 + 105 + 106 + 107 - 108 +109-110-111)	101	5.	<b>20.251</b>	<b>18.508</b>
300	<b>1. Akcijski kapital</b>	102		67.232	59.857
309	<b>2. Neuplaćeni upisani kapital</b>	103		13	7.572
31	<b>3. Kapitalne rezerve</b>	104		1	
32	<b>4. Rezerve iz dobitka</b>	105			
330	<b>5. Revalorizacione rezerve</b>	106			
331	<b>6. Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV</b>	107			
332	<b>7. Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV</b>	108			
34	<b>8. Neraspoređeni dobitak</b>	109			
35	<b>9. Gubitak</b>	110		46.969	33.777
36	<b>10. Otkupljene sopstvene akcije</b>	111			
	<b>J. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b> (113+ 114 + 118)	112		<b>2.752</b>	<b>3.218</b>
40	<b>1. Dugoročna rezervisanja</b>	113			
41	<b>2. Dugoročne obaveze</b> (113 do 115)	114			
410, 411	2.1. Dugoročne hartije od vrednosti	115			
412	2.2. Dugoročni krediti	116			
413,418,419	2.3. Ostale dugoročne obaveze	117			
42,43,44,45	<b>3. Kratkoročne obaveze</b> (117 do 120)	118		2.752	3.218
42	3.1. Kratkoročne finansijske obaveze	119			
43	3.2. Obaveze iz poslovanja	120	7.	2.194	2.798
44	3.3. Obaveze za poreze i doprinose	121		533	415
45	3.4. Obaveze za porez na dodatu vrednost	122	8.	4	5
46	<b>K. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	123		21	16
47	<b>L. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	124			
48	<b>Lj. OBAVEZE PO OSNOVU STALNE IMOVINE NAMENJENE PRODAJI</b>	125			
	<b>M. BILANSNA PASIVA</b> (101 + 112 + 123 + 124 + 125)	126		23.003	21.742
89	<b>N. VANBILANSNA PASIVA</b>	127			
	<b>Nj. UKUPNA PASIVA</b> (126 + 128)	128		23.003	21.742

#### 4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM U PERIODU OD 01.01. DO 31.12. 2009. GODINE

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

(u hiljadama dinara)

OPIS	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>				
<b>I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b> (302 do 305)	301		<b>716</b>	<b>2.708</b>
1. Prilivi od naknade za upravljanje fondovima	302		598	1.564
2. Prilivi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	303		39	1.144
3. Prilivi od naknade za otkup investicionih jedinica	304			
4. Ostali prilivi	305		79	
<b>II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b> (307 do 309)	306		<b>16.606</b>	<b>34.467</b>
1. Odlivi po osnovu rashoda od upravljanja fondovima	307		14.220	22.772
2. Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	308		2.284	4.367
3. Ostali odlivi	309		102	7.328
<b>III Neto prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti</b> (301-306)	310			
<b>IV Neto odlivi gotovine iz poslovne aktivnosti</b> (306-301)	311		<b>15.890</b>	<b>31.759</b>
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>				
<b>I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b> (313 do 315)	312			
1. Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	313			
2. Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	314			
3. Ostali prilivi	315			
<b>II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b> (317 do 319)	316			1.414
1. Odlivi po osnovu materijalnih i nematerijalnih ulaganja	317			1.414
2. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	318			
3. Ostali odlivi	319			
<b>III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b> (312-316)	320			
<b>IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b> (316-312)	321			<b>1.414</b>
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>				
<b>I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> (323 do 326)	322		<b>16.215</b>	<b>35.771</b>
1. Prilivi od emisije akcija	323		14.802	35.570
2. Prilivi od dugoročnih kredita	324			

## Finansijski izveštaji

3. Prilivi od kratkoročnih kredita	325			
4. Ostali prilivi	326		1.413	201
<b>II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> (328 do 332)	327			
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	328			
2. Odlivi za otplate dugoročnih kredita	329			
3. Odlivi za otplate kratkoročnih kredita	330			
4. Odlivi za dividende	331			
5. Ostali odlivi	332			
<b>III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> (322-327)	333		<b>16.215</b>	<b>35.771</b>
<b>IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> (327-322)	334			
<b>G. NETO PRILIVI GOTOVINE</b> (310+320+333-311-321-334)	335		<b>325</b>	<b>2.598</b>
<b>D. NETO ODLIVI GOTOVINE</b> (311+321+334-310-320-333)	336			
<b>Đ. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	337		<b>19.208</b>	<b>16.728</b>
<b>E. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	338		<b>2.212</b>	<b>20</b>
<b>Ž. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	339		<b>615</b>	<b>138</b>
<b>Z. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b> (335-336+337+338-339)	340		<b>21.130</b>	<b>19.208</b>

## II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Finansijski izveštaji su dati kao pojedinačni finansijski izveštaji društva.

### 5. INFORMACIJE O DRUŠTVU

#### 5.1. Osnovni podaci o društvu

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

Skraćeni naziv društva: Ilirika DZU, Beograd

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

Veličina društva: Veliko

Oblik organizovanja: društvo za upravljanje investicionim fondovima

Matični broj: 20338407

Šifra delatnosti: 65232

PIB: 105191747

#### 5.2. Istorijat društva

##### **Nastanak i glavni momenti razvoja.**

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

##### **Poslovno ime i sedište.**

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

#### 5.3. Osnovna delatnost

Društvo je registrovano za sledeće najvažnije delatnosti:  
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 2009. godine iskazan u zvaničnim izveštajima je 5.

#### 5.4. Vlasništvo i struktura kapitala.

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

Procenat učešća u kapitalu Ilirika Družba za upravljanje investicijskih skladov 91,48% i Ilirika Fintrade d.o.o. Ljubljana 8,52%.

Kod Agencije za privredne registre upisan je kapital sledeće strukture:

Osnivačke akcije 16.715 komada nominalne vrednosti 1.000,00 RSD, što predstavlja 210.000,00 EUR po srednjem kursu NBS na dan uplate utvrđeno na dan 07.09..2007.g.

Ostatak od 286,00 RSD predstavljaju rezerve Društva.

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

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 24.06.2008. BD114864/2008 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 400.000,00 EUR.

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

Ostatak od 485,60 RSD predstavljaju rezerve Društva.

Ukupno emitovano na dan 30.10.2008. 48.816 komada nominalna vrednost 1.000,00 RSD, što predstavlja 610.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 48.816.000,00 RSD.

Prema Rešenju Agencije za privredne registre od 12.05.2009.godine BD62575/2009 upisuje se uplaćeni novčani kapital od 130.510,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti od 11.934.000,00 RSD ostatak od 912,51 RSD predstavlja rezerve Društva.

III emisija akcija uknjižena u Centralnom registru HOV 21.05.2009. br. 3247-09

CFI kod:ESVTFR ISIN broj:RSIDZUE74354

Ukupno emitovano na dan 21.05.2009. godine 60.750 komada nominalna vrednost od 1.000,00 RSD, što predstavlja 740.510,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti 60.750.000,00 RSD.

Dana 08.06.2009. godine na Vandrednoj Skupštini Društva doneta je odluka o povećanju osnovnog kapitala Društva distribucijom IV zatvorene emisije, kupac akcija ILIRIKA FINTRADE d.o.o. Slovenske ceste 54a Ljubljana, što je i sprovedeno kod Agencije za privredne registre BD 91701/2009 16.06.2009. sledeće strukture: 69.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti 6.482.225,70 RSD što predstavlja neuplaćeni upisani kapital, koji će biti uplaćen u roku od šest meseci, od toga je 22.06.2009. uplaćeno 8.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti 741.151,20 RSD. Nakon uplate od 61.000,00 EUR izvršiće se upis uplaćenog kapitala u APR i pred Centralnim registrom hov.

## 5.5. Organi društva

Organi upravljanja u Društvu su:

- Skupština akcionara;
- Upravni odbor;
- Direktor.

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

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

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

Porfolio menadžer Društva je Milan Kovač.

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.

## 5.6. Automatizacija obrade računovodstvenih informacija.

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

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

Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31. 12. 2009. godine tržišna vrednost dinara je bila 95,8888 dinara za 1 EUR.

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

## 6. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 01.01. do 31.12.2009. Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje polugodišnjeg finansijskog izveštaja koji se okončava na dan 31.12.2009.

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

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

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa načelom:

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

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

## 7. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

MRS 34 - Periodično finansijsko izveštavanje,

MRS 16 - Oprema,

MRS 38 - Nematerijalna ulaganja,

MRS 39 - finansijski instrumenti,

MRS 18 - Prihodi,  
MRS 21 - Učinci promene kurseva.

### 7.1. Konsolidacija

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

### 7.2. Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji Društva za 31.12.2009. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednost.

### 7.3. Stalna imovina

Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja i oprema.

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

**Oprema i ostala nematerijalna ulaganja**

**Početo 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.

**Obezvredenje vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina postrojenja i opreme.**

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

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

#### 7.4. Postrojenja i oprema

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

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

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

Nije bilo nabavki postrojenja i opreme u periodu od 01.01.2009 do 31.12.2009. god. Stope amortizacije primenjene za 2009. godinu su sledeće:

Amortizacione grupe				Stope
Oprema				20%
Vozila				20%

#### 7.5. 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

Poslovne prihode čini:

- naknada za upravljanje investicionim fondom i
- naknada za upravljanje investicionom jedinicom Fonda.

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

Finansijske prihode čine:

Prihodi od kamata na oročena sredstva i sredstva po viđenju;

Prihodi od kursnih razlika kod plaćanja.

Prihodi od kursnih razlika pri preračunu monetarnih sredstava na srednji kurs EUR na dan 31.12.2009. godine, koji je iznosio 95,8888 RSD.

## 7.9. Rashodi

Rashodi proističu iz uobičajenih aktivnosti fonda.

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

## 7.10. Iskazi u devizama

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

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

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

## 7.11. Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penziona fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. 12. 2009. godine.

## 7.12. Politika upravljanja rizicima

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

### Valutni rizik

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

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

### Rizik likvidnosti

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze.

**Operativni rizik**

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

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

**Rezultat**

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

**7.13. Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja**

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

- Milan Kovač, direktor
- Nataša Sinadinović, 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.

Usporedni pregled ostvarenih prihoda klijenta daje se u narednoj tabeli.

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi prihoda iz bilansa uspeha	Ostvareni prihodi u 2009.	Ostvareni prihodi u 2008.	Indeksi
1.	Poslovni prihodi	619	1.750	35,37
2.	Finansijski prihodi	3.559	5.256	67,71
3.	Ostali prihodi			
4.	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>4.178</b>	<b>7.006</b>	<b>59,63</b>

**9. ANALITIČKA STRUKTURA UKUPNIH PRIHODA ISKAZANIH U PODBILANSIMA**

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

**9.1. Poslovni prihodi**

(u hiljadama dinara)

- Prihodi od upravljanja sa fondovima ..... 578
- Prihodi od naknada za kupovinu investicionih jedinica ..... 41
- Ostali poslovni prihodi ..... -
- **UKUPNO POSLOVNI PRIHODI ..... 619**

**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 ..... 1.413
- Pozitivne kursne razlike ..... 2.146
- Ostali finansijski prihodi ..... -
- **UKUPNI FINANSIJSKI PRIHODI ..... 3.559**

**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 2009.	Ostvareni rashodi u 2008.	Indeksi
1.	Poslovni rashodi	16.482	28.855	57,12
2.	Finansijski rashodi	883	2.889	30,56
3.	Ostali rashodi			
4.	<b>UKUPNI RASHODI:</b>	<b>17.365</b>	<b>31.744</b>	<b>54,70</b>

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

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

**11.1. Poslovni rashodi**

(u hiljadama dinara)

• Transakcioni troškovi.....	-
• Troškovi marketinga.....	27
• Troškovi usluga kastodi banke.....	-
• Troškovi naknada posrednicima.....	13
• Ostali troškovi posredovanja.....	-
• Ostali rashodi upravljanja fondovima.....	-
• <b>Ukupno grupa 50:</b> .....	<b>40</b>
• Materijalni troškovi.....	524
• Troškovi zarada i naknada.....	10.535
• Troškovi doprinosa.....	-
• Troškovi amortizacije.....	591
• Nematerijalni troškovi.....	2.106
• Troškovi usluga.....	2.612
• Ostali poslovni rashodi.....	74
• <b>Ukupno grupa 51:</b> .....	<b>16.442</b>
• <b>UKUPNI POSLOVNI RASHODI (grupa 50 + 51)</b> .....	<b>16.482</b>

Troškovi eksternom revizoru iznose 97 hiljada dinara.

**11.2. Finansijski rashodi**

(u hiljadama dinara)

• Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima.....	202
• Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima.....	65
• Rashodi kamata.....	1
• Negativne kursne razlike.....	615
• Ostali finansijski rashodi.....	-
• <b>UKUPNI FINANSIJSKI RASHODI</b> .....	<b>883</b>

**12. FINANSIJSKI REZULTAT PO PODBILANSIMA**

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

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

U narednoj tabeli daju se podaci o ostvarenom dobitku, odnosno gubitku po podbilansima.  
(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi finansijskog rezultata	Ostvareno u 2009.	Ostvareno u 2008.	Indeksi
1.	Poslovni dobitak			
2.	Poslovni gubitak	(15.863)	(27.105)	58,52
3.	Dobitak finansiranja	2.676	2.367	113,05
4.	Gubitak finansiranja			
5.	Dobitak na ostalim приходima			
6.	Gubitak na ostalim rashodima			
7.	Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja			
8.	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja			
9.	Poreski rashod perioda			
10.	Odloženi poreski rashodi perioda	(5)	(16)	31,25
11.	Odloženi poreski prihodi perioda			
	<b>NETO DOBITAK</b>			
	<b>NETO GUBITAK</b>	<b>(13.192)</b>	<b>(24.754)</b>	<b>53,29</b>

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

Na rednom broju 002 – oznaka za AOP u Bilansu stanja iskazana su nematerijalna ulaganja u iznosu od 907 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. 2009. (po nabavnoj vrednosti)	Stanje na dan 31. 12. 2008. (po nabavnoj vrednosti)	Indeksi
1.	Zemljište			
2.	Građevinski objekti			
3.	Oprema	1.509	1.509	100,00
4.	Investicione nekretnine			
5.	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi			
6.	Avansi za nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva			
	<b>UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA</b>	<b>1.509</b>	<b>1.509</b>	<b>100,00</b>

**15. PRIMENJENE STOPE AMORTIZACIJE**

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

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

Stope amortizacije %

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

**16. STRUKTURA SADAŠNJE VREDNOSTI OSNOVNIH SREDSTAVA**

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

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Kategorije osnovnih sredstava	Iznos	Učešće u %
1.	Zemljište		
2.	Građevinski objekti		
3.	Oprema	913	100,00
4.	Investicione nekretnine		
5.	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi		
6.	Avansi za nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva		
	<b>UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA</b>	<b>913</b>	<b>100,00</b>

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

Obračunata amortizacija primenom proporcionalne metode obračuna iznosi 302 hiljade dinara.

### 17. DINAMIKA PROMENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA

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

(u hiljadama dinara)

Red. br.	Opis dinamike plasmana	Zemljište	Šume i višegodišnji zasadi	Građev. objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ostala osnovna sredstva	Osnovno stado	Avansi i osnovna sredstva u pripremi	Ukupno
<b>I.</b>	<b>NABAVNA VREDNOST</b>									
<b>1.</b>	<b>Početno stanje</b>				<b>1.509</b>					<b>1.509</b>
<b>2.</b>	<b>Povećanje</b>									
a.	Nove nabavke									
b.	Procena									
v.	Procena kapitala									
g.	Viškovi									
d.	Investicione nekretnine									
đ.										
e.										
<b>3.</b>	<b>Smanjenje</b>									
a.	Prodaja osnovnih sredstava									
b.	Manjkovi									
c.	Rashod									
	<b>Stanje na kraju godine (31.12. 2007. godine)</b>				<b>1.509</b>					<b>1.509</b>
<b>II.</b>	<b>ISPRAVKA VREDN.</b>									
<b>1.</b>	<b>Početno stanje</b>				<b>294</b>					<b>294</b>
<b>2.</b>	<b>Povećanje</b>				<b>302</b>					<b>302</b>
a.	Otuđenje osnovnih sredstava									
b.	Amortizacija				302					302
v.										
g.										
d.										
đ.										
<b>3.</b>	<b>Smanjenje</b>									
a.	Manjkovi									
b.	Rashod									
v.	Isknjiženje ispravke									
	<b>Stanje na kraju godine</b>				<b>596</b>					<b>596</b>
	<b>SADAŠNJA VRED.OSN.SRED.</b>				<b>913</b>					<b>913</b>

## 18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

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

## 19. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

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

Na rednom broju 009–Oznaka za AOP u Bilansu stanja su iskazana potraživanja i gotovina u iznosu od 21.183 hiljade dinara koja se sastoje od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• Potraživanja od fondova .....	50
• Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica.....	2
• Ostala potraživanja .....	1
• Gotovinski ekvivalenti i gotovina .....	21.130
• <b>UKUPNO POTRAŽIVANJA.....</b>	<b>21.183</b>

## 20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

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

(u hiljadama dinara)

• Tekući (poslovni) računi .....	24
• Devizni račun .....	21.005
• Izdvojena novčana sredstva .....	101
• <b>UKUPNO GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA.....</b>	<b>21.130</b>

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

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

## 22. KAPITAL I PROMENE NA KAPITALU

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

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

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

### PREGLED STRUKTURE KAPITALA

	u 000 RSD	
	2009.	2008.
Osnivačke akcije	16.715	16.715
Akcije druge emisije	32.101	32.101
Akcije treće emisije	11.934	11.041

## Napomene uz finansijske izveštaje

Ispravka Neuplaćeni upisani kapital	(13)	(7.572)
Deo uplaćenog upisnog kapitala rok 6 meseci	6.482	0
Kapitalne rezerve	1	
<b>Ukupno:</b>	<b>67.220</b>	<b>52.285</b>
<b>Gubitak</b>	<b>2009.</b>	<b>2008</b>
Gubitak ranijih godina	33.777	9.023
Gubitak tekuće godine	13.192	24.754
<b>Ukupno:</b>	<b>20.251</b>	<b>18.508</b>

Promene na kapitalu u periodu od 01.01. do 31.12. 2009. godine se odnose na sledeće:

- 1) povećan je akcijski kapital za 7.375 hiljade dinara.
- 2) smanjen je neuplaćeni upisani kapital za 7.559 hiljade dinara.
- 3) povećan je gubitak do visine kapitala za 13.192 hiljada dinara.

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

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDovima**  
u periodu od 01.01. do 31.12. 2009. godine

(u hiljadama dinara)

Opis	AOP	Akcijski kapital (račun 300)	AOP	Neplaćeni upisani kapital (račun 309)	AOP	Kapitalne rezerve (račun 24)	AOP	Rezerve iz dobitka (grupa 32)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa 330)	AOP	Kumulirani nerealizovani dobici po osnovu HoV (rn 331)	AOP	Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV (rn 332)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije (grupa 36)	AOP	Ukupno (kolona 2 - 3 + 4 + 5 + 6 + 7 - 8 + 9 - 10 - 11)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13
<b>A. PRETHODNI PERIOD</b>																								
1. Početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2008	401	16.715	415	429	443	457	471	485	499	513	9.022	527	541	7.693	555									
2. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- povećanje	402		416	430	444	458	472	486	500	514	528	542	556											
3. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- smanjenje	403		417	431	445	459	473	487	501	515	529	543	557											
4. Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2008 (redni broj 1+2-3)	404	16.715	418	432	446	460	474	488	502	516	9.022	530	544	7.693	558									
5. Ukupna povećanja	405	43.142	419	7.572	433	447	461	475	489	503	517	24.755	531	545	10815	559								
6. Ukupna smanjenja	406		420	434	448	462	476	490	504	518	532	546	560											
7. Krajnje stanje na dan 31.12. prethodne godine 2008 (redni broj 4+5- 6)	407	59.857	421	7572	435	449	463	477	491	505	519	33.777	533	547	18508	561								

Napomene uz finansijske izveštaje

Opis	AOP	Akcijski kapital (račun 300)	AOP	Neplaćeni upisani kapital (račun 309)	AOP	Kapitalne rezerve (grupa 31)	AOP	Rezerve iz dobitka (grupa 32)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa 330)	AOP	Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV (m 331)	AOP	Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV (m 332)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije (grupa 36)	AOP	Ukupno (kolona 2 - 3 + 4 + 5 + 6 + 7 - 8 + 9 - 10 - 11)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13
<b>B. TEKUĆI PERIOD</b>																								
1. Početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2009	408	59857	422	7572	436		450	0	464		478		492		506		520	33777	534		548	18508	562	
2. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- povećanje	409		423		437		451		465		479		493		507		521		535		549		563	
3. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- smanjenje	410		424		438		452		466		480		494		508		522		536		550		564	
4. Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2009. (redni broj 1+2-3)	411	59857	425	7572	439		453		467		481		495		509		523	33777	537		551	18508	565	
5. Ukupna povećanja	412	7375	426		440		454	1	468		482		496		510		524	13.192	538		552	5816	566	
6. Ukupna smanjenja	413		427	7559	441		455		469		483		497		511		525		539		553	7559	567	
7. Krajnje stanje na dan 31.12.2009. (redni broj 4+5-6)	414	67232	428	13	442		456	1	470		484		498		512		526	46969	540		554	20251	568	

## 23. OBAVEZE

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

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

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

Na rednom broju 112 – oznaka za AOP Bilansa stanja i na rednom broju 123 - oznaka za AOP u Bilansu stanja iskazane su obaveze u iznosu od 2.752 hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• Dugoročna rezervisanja .....	-
• Dugoročne obaveze .....	-
• Kratkoročne obaveze .....	2.752
• <b>UKUPNO</b> .....	<b>2.752</b>

## 24. KRATKOROČNE OBAVEZE

Na rednom broju 118 – oznaka za AOP u Bilansu stanja iskazan je iznos od 2.752 hiljade dinara i sastoji se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

• Kratkoročni krediti u zemlji .....	-
• Kratkoročni krediti u inostranstvu .....	-
• Kratkoročne finansijske obaveze .....	-
• Primljeni avansi, depoziti i kaucije .....	-
• Dobavljači – matična i zavisna pravna lica .....	-
• Dobavljači – ostala povezana pravna lica .....	-
• Dobavljači u zemlji .....	190
• Dobavljači u inostranstvu .....	1.447
• Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju .....	395
• Obaveze za poreze na zarade i naknade zarade na teret zaposlenog .....	63
• Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarade na teret zaposlenog .....	99
• Obaveze za poreze i doprinose na na zarade i naknade zarade na teret poslodavca .....	99
• 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 .....	21
• Obaveze za porez na dodatu vrednost po izdatim fakturama po opštoj stopi .....	4
• Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog .....	-

Napomene uz finansijske izveštaje

poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza .....	-
• 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 .....	434
• Ostale obaveze za poreze doprinose i druge dažbine .....	-
• Odložene poreske obaveze .....	-
• Ostala pasivna vremenska razgraničenja .....	-
• <b>UKUPNE KRATKOROČNE OBAVEZE .....</b>	<b>2.752</b>

## 25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze nisu iskazane u Bilansu stanja.

## 26. DOBAVLJAČI U ZEMLJI SA VEĆIM SALDOM

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

u hiljadama dinara

Redni broj	Naziv dobavljača i mesto	Iznos	Usaglašeno	Plaćeno do dana revizije	Neusaglašeno	Neisplaćeno
1	Ilirika investments a.d., Beograd	147	147			
2	Novosti, beograd	21	21			
3	Algotech, Beograd	9	9			
4	Telenor, Beograd	8	8			
5	Kerama doo, Beograd	3	3			
6	Telekom Srbija, Beograd	2	2			
	<b>UKUPNO</b>	<b>190</b>	<b>190</b>			

Od ukupnog iznosa obaveze prema dobavljačima u zemlji na dan 31.12. 2009. godine, 190 hiljada dinara, do dana revizije izmireno je 0 hiljade dinara.

Neusaglašene obaveze sa dobavljačima navedenim u prethodnom pregledu ne postoje.

## 27. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU SA VEĆIM SALDOM

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

u hiljadama dinara

Redni broj	Naziv dobavljača i mesto	Iznos	Usaglašeno	Plaćeno do dana revizije	Neusaglašeno	Neisplaćeno
1	Ilirika družba za upravljanje , Ljubljana	654	654			654
2	Ilirika Fintrade, Ljubljana	632	632			632
3	Stinga software doo, Zagreb	161	161			161
	<b>UKUPNO</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>			<b>1.447</b>

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

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

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Pozicija starosne strukture dobavljača	Iznos	%
1.	Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospеле		
2.	Neisplaćene obaveze do 3 meseca	190	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		
	<b>UKUPNO:</b>	<b>190</b>	<b>100,00</b>

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

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

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Pozicija starosne strukture dobavljača	Iznos	%
1.	Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospеле		
2.	Neisplaćene obaveze do 3 meseca	161	11,13
3.	Neisplaćene obaveze od 3 meseca do godinu dana		
4.	Neisplaćene obaveze od 1 godine do 2 godine	1.286	88,87
5.	Neisplaćene obaveze od 2 godine do 3 godine		
6.	Neisplaćene obaveze starije od 3 godine		
	<b>UKUPNO:</b>	<b>1.447</b>	<b>100,00</b>

**30. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI**

	Broj dobavljača	Iznos u hilj. din.
1. Dobavljači sa saldom	6	190
2. Usaglašeno 100%	6	190
3. Delimično usaglašeno		
4. Neusaglašeno		

**31. USAGLAŠENOST SA DOBAVLJAČIMA U INOSTRANSTVU**

	Broj dobavljača	Iznos u hilj. din.
1. Dobavljači sa saldom	3	1.447
2. Usaglašeno 100%	3	1.447
3. Delimično usaglašeno		

4. Neusaglašeno

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

U Bilansu stanja iskazane su ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 667 hiljada dinara, a sastoje se od:

	- u hiljadama dinara
- obaveze za neto zarade.....	395
- 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.....	63
- obaveze za doprinose na zarade i naknade na teret zaposlenog.....	99
- obaveze za doprinose na zarade na teret poslodavca.....	99
- obaveze za naknade po osnovu bolovanja .....	-
- ukalkulisane neto zarade invalida rada sa porezima i doprinosima.....	-
- ostalo .....	21
<b>UKUPNO:.....</b>	<b>677</b>

Obaveze za neto zarade zaposlenih, poreze i doprinose odnose se na mesec decembar 2009. godine koje su isplaćene u januaru 2010. godine.

### 33. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

U Bilansu stanja su iskazane odložene poreske obaveze u iznosu od 21 hiljade dinara.

### 34. SUDSKI SPOROVI

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

### 35. ZALOGE I HIPOTEKE

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

**36. 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.

(Indeksi)

Red. broj	Pokazatelji efikasnosti, finansijske sigurnosti i stabilnosti	2009	2008.	Indeks
1.	Odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda	24,06	22,07	109,02
2.	Odnos poslovnih prihoda iposlovnih rashoda	3,76	6,06	62,05
3.	Odnos bruto dobitka i poslovne imovine			
4.	Odnos bruto gubitka i poslovne imovine	57,33	87,89	65,23
5.	Odnos bruto dobitka i ukupnih prihoda			
6.	Odnos neto gubitka i ukupnih prihoda	315,75	353,33	89,36
7.	Učešće stalne imovine u poslovnoj imovini	7,91	11,09	71,33
8.	Učešće stalne imovine u ukupnom kapitalu	8,99	13,03	68,99
9.	Učešće zaliha u ukupnom kapitalu			
10.	Učešće osnovnih sredstava u ukupnom kapitalu	4,51	6,56	68,75
11.	Pokazatelji finansijske sigurnosti: (učešće ukupnog kapitala umanjenog za gubitke u ukupnim izvorima pos. sred.)	88,04	85,13	103,42
12.	Pokazatelji finansijske stabilnosti (odnos ukupnog kapitala umanjenog za gubitke i uvećanog za dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze prema stalnoj imovini i zalihama)	1.112,69	767,64	144,95
13.	Pokazatelji opšte likvidnosti (odnos obrtne imovine prema ukupnim obavezama)	769,73	600,28	128,22
14.	Pokazatelj trenutne likvidnosti (gotovinski ekvivalenti i gotovina prema kratkoročnim obavezama)	767,81	596,89	128,65
15.	Odnos između ukupnih obaveza i ukupnih potraživanja	5.192,45	2.952,29	175,88
16.	Odnos između kratkoročnih obaveza i kratkoročnih potraživanja i plasmana	5.192,45	2.952,29	175,88

Sa ovim se završava izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2008. godinu.

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

Beograd,  
29. mart 2010. godine

OVLASĆENI REVIZOR  
Mr Velimir Perić