

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

Komisija za hartije od vrednosti je dana 05.04.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-1102/6-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive (u daljem tekstu: Fond), a dana 04.05.2007 godine Rešenje br. 5/0-44-2389/5-07 o upisu Fonda u Registar investicionih fondova.

FIMA ProActive otvoreni investicioni fond je počeo sa radom 04.05.2007 godine upisom u registar investicionih fondova, prva obračunska vrednost investicione jedinice obračunata je dana 07.05.2007 godine.

FIMA ProActive je otvoreni investicioni fond - fond rasta vrednosti imovine.

Na dan 30.06.2019. godine Fond ima ukupno 1.182 članova, i to: fizičkih lica 1.144, a pravnih lica 38. Neto imovina fonda na dan 30.06.2019. godine iznosi **105.762.272,69** RSD .

Poslove u vezi sa organizovanjem i upravljanjem Fondom vrši Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d. Beograd, shodno odredbama Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS46/2006) i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 29.05.2019. godine izdala Rešenje br. 2/5-163-465/5-19 o davanju prethodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondom na društvo ILIRIKA DZU AD BEOGRAD.

Društvo za upravljanje

Otvorenim investicionim fondom FIMA ProActive upravlja FIMA Invest a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima čije je sedište u Beogradu, Bulevar Mihaila Pupina 10a/II/4.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 21.03.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-33-679/4-07 o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- Osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- Upravljanje privatnim investicionim fondom.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana 02.04.2007. godine pod brojem BD18645/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. Matični broj Društva je 20272627, a PIB je 104918295.

Organe društva čine:

- Skupština Društva;
- Nadzorni odbor;
- Direktor;
- Predsednik Nadzornog odbora.

Upravu Društva čini Nadzorni odbor i Direktor.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Nadzorni odbor se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsednik odbora. Predsednik Nadzornog odbora je Pavlović Vladimir, dok su članovi Nadzornog odbora Bogosav Janković i Miloš Videnović. Direktor Društva je Milan Marinković, na čiji je izbor Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost i koji ispunjava sve zakonom propisane uslove.

Investicioni odbor fonda FIMA ProActive čine Milan Marinković - predsednik i članovi Vladimir Pavlović, Vladimir Drašković i Miloš Savić. Od 09.11.2009. godine portfolio menadžer FIMA ProActive otvorenog investicionog fonda rasta vrednosti imovine je Vladimir Drašković. Na mesto portfolio menadžera, Odlukom br. 21/O od 01.08.2016. godine umesto Vladimira Draškovića imenovan je Miloš Savić koji zadovoljava propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost.

Web sajt Društva za upravljanje je www.fimainvest.com

Kastodi banka

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d Beograd sa sedištem u Makedonskoj br 29, Beograd koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine i Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o proširenju delatnosti kastodi banke br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007. godine. Novčani račun Fonda je 205-115-34.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čini imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- Otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- Kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda vrednost investicione jedinice;
- Kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- Obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Prikupljanje sredstava

Članovi fonda mogu biti domaća i strana, fizička i pravna lica. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo.

Društvo može neposredno ili preko posrednika pružati prodajne usluge. Pod prodajnim uslugama, smatra se pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela prospekta i posredovanje pri kupovini, odnosno prodaji investicionih jedinica. FIMA Invest a.d. Beograd ima zaključene ugovore o posredovanju sa Razvojnou Bankom Vojvodine a.d. Novi Sad , Sberbanka.d. Beograd, kao i sa Komercijalnom bankom a.d. Beograd.

Klijenta, pre nego što pristupi Fondu, predstavnik Društva ili posrednik je dužan da upozna sa sadržinom Prospekta Fonda, pravilima poslovanja Društva, naknadama koje Društvo naplaćuje, investicionom politikom Fonda, rizicima ulaganja u Fond, osnovnim podacima o Društvu i Fondu, kao i kontakt telefonima i web adresom Društva.

Član Fonda se postaje onog trenutka kada se kupi jedna investiciona jedinica. Sticanje investicionih jedinica može se vršiti isključivo kupovinom u novcu odnosno uplatom putem gotovine ili nalogom za prenos. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se na dan prijema uplate na tekući račun Fonda. Broj kupljenih investicionih jedinica evidentira se na individualnom računu člana Fonda. Minimalni ulog člana u Fond iznosi jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu. Uplate se vrše na dinarski račun fonda 205-115-34 koji se vodi kod Komercijalne banke a.d. Beograd. Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo vrši povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati manje od minimalnog uloga člana u Fond. Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda konvertuje se na dan (T+1).

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, sredstva se drže na neraspoređenim uplatama sve dok se ne utvrdi uplatilac sredstava, kada se i raspoređuju na njegov individualni račun. U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, Društvo na svom web sajtu objavljuje informacije vezane za nepoznatog uplatioca.

Dokumenti koje klijent popunjava prvi put kada pristupa fondu su Ugovor i Zahtev za kupovinu investicionih jedinica. Ugovor i zahtev za kupovinu investicionih jedinica se podnose samo prilikom prvog inicijalnog pristupanja u postojeći otvoreni fond, dok se svaka sledeća kupovina vrši putem naloga za prenos ili uplatnicom koji se poziva na instrukcije za uplatu koje se nalaze u Zahtevu za kupovinu investicionih jedinica. Društvo je u obavezi da u roku od pet radnih dana izda članu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Lice koje pristupa Fondu pre potpisivanja Ugovora i Zahteva, obavezno potpisuje i Izjavu koja je sastavni deo Ugovora, u kome se navodi da je član pre potpisivanja Ugovora upoznat sa:

- Glavnim rizicima ulaganja u Fond, odnosno da mu je uručen prospekt Fonda i da ga član potpuno razume;
- Tarifom, visinom naknada i svim troškovima koji se naplaćuju na teret Fonda;
- Pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje vrši na osnovu dozvole za rad.

Članovi Fonda

Struktura članova Fonda:

Struktura članova Fonda na dan 30.06.2019. godine

Fizička lica	96,79%
Pravna lica	3,21%
	100%

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima može naplaćivati naknadu za kupovinu investicionih jedinica i naknadu za prodaju investicionih jedinica od članova fonda, kao i troškove po osnovu dodatnih zahteva. Otvoreni investicioni fond Fima ProActive ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica iz fonda, dok naknadu za kupovinu investicionih jedinica naplaćuje u visini jednokratne naknade u iznosu od 49.000 RSD, ili u procentnom iznosu od 3%.

Društvo iz imovine otvorenog investicionog fonda može naplaćivati:

- Naknadu za upravljanje investicionim fondovima – godišnje iznosi 2,922%, obračunava se na dnevnom nivou i iznosi dnevno 0,008%, a naplaćuje se mesečno;
- Troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti;
- Troškove kastodi banke – obaveza prema kastodi banci obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno;
- Troškove eksterne revizije.

Društvo navedene troškove kao i naknade naplaćuje u skladu sa Pravilnikom o tarifi i Prospektom fonda.

Član fonda ima pravo na:

- prodaju i raspolaganje akumuliranim sredstvima;
- srazmerni deo prinosa od ulaganja;
- dobijanje propisanih obaveštenja;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- srazmerni deo imovine investicionog fonda u slučaju raspuštanja fonda
- druga prava u skladu sa pravilima poslovanja.

Povlačenje sredstava

Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda sve investicione jedinice koje se nalaze na njegovom individualnom računu. Član Fonda može prodati deo svojih investicionih jedinica ili sve. Prodaja investicionih jedinica vrši se popunjavanjem Zahteva za prodaju investicionih jedinica. Prodajna cena investicione jedinice je cena koja se obračunava tog dana (dana kada se podnosi zahtev za prodaju investicionih jedinica) a objavljuje narednog dana (dana T-1). Otvoreni investicioni fond je dužan da člana Fonda isplati na njegov navedeni dinarski račun najkasnije u roku od pet dana od podnošenja zahteva za prodaju investicionih jedinica, kao i da mu pošalje obaveštenje odnosno Potvrdu o otkupu investicionih jedinica.

Investicioni cilj

Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda. Otvoreni investicioni fond FIMA ProActive kao fond rasta je namenjen je svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji žele investirati na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja visoke stope prinosa, odnosno onim investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrednosti kako bi povećali prinos u odnosu na prinos drugih vrsta investicionih fondova. Istovremeno ovakva vrsta fondova (fond rasta) nosi veći stepen rizika od drugih vrsta fondova, jer ga karakteriše pretežno investiranje u akcije akcionarskih društava, što nosi veći rizik u odnosu na investiranje u npr. kratkoročne dužničke hartije od vrednosti uz garanciju Republike, hipotekarne obveznice, novčane depozite u bankama i sl, ali je zahvaljujući disperziji rizika niži nego u slučaju samostalnog ulaganja u pojedine akcije.

Investiciona politika

FIMA ProActive je fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa, kao i stope rasta koja je na nivou, ili veća od stope rasta berzanskih indeksa.

U skladu sa tim, svaka investicija se sagledava kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu ili delatnosti kojom se kompanija, koja je izdavalac hartija od vrednosti u koje se investira, bavi. Pre investiranja, detaljno se proučava grana u kojoj kompanija obavlja delatnost, konkurencija na tržištu i sama kompanija u čije se hartije od vrednosti investira.

Investicioni odbor vodi računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti valjana analiza. Pored toga, važne odrednice su i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na duži rok.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

U delu koji se odnosi na evaluaciju menadžmenta, vodi se računa o tome da li je menadžment iskren prema svojim akcionarima, da li donosi racionalne odluke (naročito u delu koji se odnosi na emisiju novih ili otkup sopstvenih akcija), kao i da li u procesu donošenja odluka sledi svoje zamisli ili ima tendenciju imitiranja onog što rade drugi menadžeri.

Društvo za upravljanje neće investirati imovinu Fonda u kompanije koje nemaju transparentan menadžment, kao ni u kompanije gde se, kao većinski vlasnici, nalaze lica koja su u prethodnom periodu pokazala netransparentan odnos prema manjinskim akcionarima.

Glavna odrednica za selekciju investicija su poslovni rezultati kompanije, a tek sekundarno ostale relevantne činjenice (trenutna cena na organizovanom tržištu, strateški značaj kompanije, renome kompanije ili grupe kompanija kojoj ona pripada i dr.).

Pri kupovini hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim cenama.

Zbog činjenice da je za dobro poznavanje kompanija potrebno uložiti puno energije i vremena, Fond ima umeren broj hartija od vrednosti različitih izdavalaca u svom portfoliju, u skladu sa okvirima investiranja postavljenim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima.

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom Fonda.

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

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

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 10% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
- u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda. Navedeno ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke;
- u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 25% imovine investicionog fonda;
- imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari;
- do 10 % imovine Fonda može se ulagati u investicione jedinice otvorenih fondova kojima ne upravlja isto Društvo za upravljanje.
- imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
 - i. društvo za upravljanje,
 - ii. akcionar društva za upravljanje,
 - iii. povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.
- imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima i sa njima povezano lice može sticati investicione jedinice otvorenog investicionog fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine Fonda.

Poreski tretman

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.a) Osnova za prezentaciju

Finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi principa istorijskog troška. Finansijski izveštaji prezentovani su u Dinarima (RSD), koji predstavlja domicilnu valutu Fonda, a sve iskazane numeričke vrednosti prikazane su u hiljadama (000 RSD), osim ako je drugačije navedeno.

Finansijski izveštaji prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 30.06.2019. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 30.06.2019. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 30.06.2018. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2018. godine, osim ako je drugačije navedeno.

2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima

Finansijski izveštaji Fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakon o reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 111/09, 99/11, 62/13 i 30/2018), Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 51/09, 31/11 i 115/2014), Odlukama i Pravilnicima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije kojima se reguliše finansijsko poslovanje i izveštavanje investicionih fondova, kao i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja („Sl. glasnik RS“ br. 133/03 i 6/04).

2.c) Finansijski instrumenti

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu koga nastaje finansijsko sredstvo jednog entiteta i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog entiteta.

Početno priznavanje

Fond priznaje finansijsko sredstvo ili finansijsku obavezu u svom bilansu stanja samo onda kada postane jedna od ugovornih strana u instrumentu.

Finansijska sredstva i obaveze se priznaju na dan transakcije, odnosno na dan kada se Fond obavezao da će kupiti ili prodati neko sredstvo. Finansijska sredstva i obaveze se inicijalno priznaju u visini fer vrednosti prenetih sredstava, uvećanoj za troškove plasiranja, osim u slučaju finansijskih sredstava i obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Klasifikacija i merenje finansijskih sredstava

Finansijska sredstva u skladu sa MRS 39 se klasifikuju u četiri kategorije:

- investicije koje se drže do dospeća;
- zajmovi i potraživanja;
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja).

Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo Društva za upravljanje vrši klasifikaciju finansijskih sredstava Fonda u momentu inicijalnog priznavanja. Fond sva svoja finansijska sredstva klasifikuje u sledeće kategorije:

- zajmovi i potraživanja;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja).

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva se klasifikuju u ovu kategoriju ako su ispunjeni sledeći kriterijumi ili pretpostavke:

- 1) Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Ova sredstva su hartije od vrednosti nabavljene radi realizacije prihoda usled kratkoročnih promena u ceni.
- 2) Finansijska sredstva su klasifikovana u momentu inicijalnog priznavanja iz sledećih razloga:
 - a) u pitanju su sredstva koja se u skladu sa investicionom politikom Fonda upravljaju, razmatraju i prate po fer vrednosti, ili
 - b) ovim izborom se značajno umanjuje računovodstvena neravnoteža koja bi inače postojala u drugoj situaciji, ili
 - c) u pitanju su instrumenti koji uključuju i ugrađene derivate koji menjaju novčane tokove primarnog ugovora, pa rukovodstvo odlučuje da sintetički finansijski instrument klasifikuje u ovu kategoriju.

Sredstva u ovoj kategoriji se vrednuju po fer vrednosti i sve promene fer vrednosti se priznaju u bilansu uspeha perioda kao dobitak ili gubitak od trgovanja.

Sredstva iz ove kategorije se obelodanjuju u okviru stavke bilansa stanja „Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha“, kao i u okviru stavke „Ostala ulaganja“ za pojedine investicije Fonda.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim anuitetima koja nisu kotirana na aktivnim tržištima. Posle inicijalnog priznavanja, vrednovana su metodom amortizovane vrednosti koristeći efektivnu kamatnu stopu, a umanjeni su za obezvređenje.

Sva potraživanja, gotovina i depoziti Fonda su klasifikovani u okviru ove kategorije, a nisu diskontovani zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

2.d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Čine je dinarska i devizna sredstva koja se nalaze na dinarskom i deviznom tekućem računu. Stanje na računima se svakodnevno usaglašava sa kastodi bankom.

2.e) Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje HoV, potraživanja po osnovu kamata sredstava po viđenju i oročenih sredstava (depozita) i potraživanja po osnovu dividendi, odnosno učešća u dobitku.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.f) Obaveze

Obaveze se odnose na:

1. Obaveze po osnovu naknade za upravljanje imovinom Fonda prema Društvu za upravljanje, obračunavaju se dnevno, a računovodstveno prikazuju mesečno kao trošak, kako se i plaćaju;
2. Obaveze po osnovu naknade za kupovinu investicionih jedinica prema Društvu, takođe se obračunava dnevno, ne iskazuje se knjigovodstveno kao trošak već samo kao obaveza za prenos sredstava na kraju meseca;
3. Obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica;
4. Obaveze prema brokersko-dilerskom društvu, plaćaju se sa namenskog računa u roku od tri dana koji je rok za saldiranje na tržištu HoV;
5. Obaveze prema berzi, plaćaju se u isto vreme sa obavezom prema brokersko-dilerskom društvu;
6. Obaveze prema Centralnom registru HoV, plaćaju se u isto vreme sa obavezama prema brokersko-dilerskom društvu i berzi;
7. Obaveze prema kastodi banci za saldiranje transakcija, plaća se mesečno;
8. Obaveze prema kastodi banci, iskazuju se mesečno, obračunavaju dnevno i plaćaju mesečno;
9. Obaveza prema eksternom revizoru, koja se plaća po ugovoru.

Sve obaveze se vode metodom amortizovane vrednosti, ali nisu diskontovane zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

2.g) Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju:

1. Prihode od kamata po osnovu sredstava po viđenju i po osnovu oročenih sredstava, koji se obračunavaju na dnevnom nivou u skladu sa ugovorima između Društva za upravljanje i banke;
2. Prihode od dividendi po osnovu učešća u raspodeli dobiti emitenata akcija koje Fond ima u svom portfelju;
3. Ostale prihode koji se odnose na usklađenja potraživanja i obaveza, kao i prihod po osnovu troška platnog prometa pri isplati klijenata koje preuzima Društvo za upravljanje.

2.h) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja. Poslovni rashodi obuhvataju:

1. Naknadu Društvu za upravljanje koja se obračunava dnevno u procentu od 0,008%, odnosno godišnje 2,922% od imovine Fonda, a isplaćuje se mesečno. Podsećamo da u okviru ovih troškova nisu prikazane naknade Društvu za kupovinu investicionih jedinica u jednokratnom iznosu od 49.000,00 ili u procentu od 3% iz razloga što smo smatrali da to za Fond ne predstavlja trošak već obavezu za prenos sredstava Društvu, a ostatak prispelih sredstava povećava osnovni kapital t.j. vrednosti investicione jedinice;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. Troškovi kupovine i prodaje HoV podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje, koji nastaju u momentu trgovanja;
3. Troškovi kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora, koji se obračunavaju dnevno, a plaćaju mesečno;
4. Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove revizije i troškove usklađenja obaveza za trgovanje na inostranim berzama.

2.i) Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta Fonda je Dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja.

Sve kursne razlike po osnovu potraživanja i obaveza priznaju se u bilansu uspeha perioda.

Zvanični kursevi za najznačajnije strane valute na dan bilansa stanja bili su sledeći:

<u>U dinarima</u>	<u>30.06.2019.</u>	<u>30.06.2017.</u>
EUR	117,9121	118,0676
USD	103,7685	101,3369
CHF	10633613	101,9230
HRK	15,9336	15,9849

2.j) MRS 8 – Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške

MRS 8 preporučuje da se sve stavke prihoda i rashoda priznaju u periodu kada su nastale, u okviru neto rezultata iz redovnih aktivnosti Fonda. Samo u retkim okolnostima neka vanredna stavka treba da bude priznata i posebno prikazana u bilansu uspeha.

2.k) Poštena (fer) vrednost

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji utvrđuje se kao:

- 1) prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179)
- 2) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana.

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima utvrđuje se na osnovu njihove:

- 1) prosečne ponderisane cene za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana (T-89)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- 2) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana.

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju R. Srbija ili Narodna banka Srbije utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u R. Srbiji
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u R. Srbiji, državama članicama EU; OECD i susednim državama utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu na kome se trguje tim hartijama
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost novčanih depozita (oročeni depoziti i tekući računi)

Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući i dospelu, a nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja Fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke.

Pripis prihoda od kamate po tekućem računu vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista odnosno po uplati kamate od strane banke kada se potraživanja po osnovu kamate gase, a potražni iznos za kamatu se knjiži kroz priliv na tekućem računu.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika će biti proknjižena kao prihod odnosno rashod od usklađivanja vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE

3.a) Kategorije finansijskih sredstava i obaveza:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Finansijska sredstva:		
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)		
Akcije emitentata u zemlji i inostranstvu	80.356	77.844
Investicione jedinice domaćih i stranih investicionih fondova	19.933	18.458
	<u>100.289</u>	<u>96.302</u>
Zajmovi i potraživanja		
Depoziti kod domaćih banaka	-	-
Potraživanja	3.262	860
Gotovina	2.633	2.946
	<u>5.895</u>	<u>3.806</u>
Ukupno finansijska sredstva	<u>106.184</u>	<u>100.108</u>
Finansijske obaveze:		
Obaveze prema društvu za upravljanje	251	326
Obaveze po osnovu članstva	13	
Ostale obaveze iz poslovanja	158	301
Ukupno finansijske obaveze	<u>422</u>	<u>627</u>

Opis rizika finansijskih instrumenata Fonda i politike upravljanja ovim rizicima su dati u okviru Napomene 10.

3.b) Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha se odnose na akcije emitentata kotiranih na Beogradskoj i na Zagrebačkoj berzi:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2019.</u>	<u>30.06.2018.</u>
HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	36.623	43.335
HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca	43.733	36.817
Ukupno	<u>80.356</u>	<u>80.152</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

Struktura ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha:

Naziv emitenta	Broj akcija	Fer vrednost na dan bilansa u 000 RSD	Učešće fer vrednosti u imovini
Akcije domaćih izdavalaca			
Aerodrom Nikola Tesla	4.537	3.659	3,45%
Galenika Fitofarmacija AD	2.718	8.043	7,58%
Jedinstvo A.D. Sevojno	869	4.737	4,46%
Komercijalna banka, obične akcije	1.639	4.814	4,53%
Messer Tehnogas a.d. Beograd	359	4.144	3,90%
Metalac AD Gornji Milanovac	2.242	4.483	4,22%
NIS a.d. Novi Sad, obične akcije	8.935	6.136	5,78%
Putevi Užice a.d.	2.816	607	0,57%
Univerzal banka	612	0	0%
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	24.727	36.623	34,49%
Akcije stranih izdavalaca			
Adris grupa d.d.	625	4.631	4,36%
Atlantic Grupa d.d.	227	4.377	4,12%
Čakovečki mlinovi d.d.	48	4.818	4,54%
Krka d.d. Novo Mesto	625	4.628	4,36%
Luka Koper d.d.	1.645	5.586	5,26%
Petrol d.d. Ljubljana	110	4.630	4,36%
Podravka d.d. Koprivnica	1.023	6.602	6,22%
Podzavarovalnica SAVA DD	740	1.457	1,37%
Valamar Riviera d.d.	11.568	7.004	6,60%
Ukupno akcije stranih izdavalaca	16.611	43.733	41,19
Ukupno ulaganja u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha		80.356	75,68%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.c) Ostala ulaganja

Ostala ulaganja na dan bilansa stanja 30.06.2016. godine se u potpunosti odnose na investicione jedinice koje na spomenuti dan OIF poseduje:

Ova ulaganja se evidentiraju po fer vrednosti kroz bilans uspeha:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Ostala ulaganja(Ilirika Dynamic,Ilirika Balanced ,KMBN Infond,ALTA EUROPE)	<u>19.933</u>	<u>18.458</u>

3.d) Depoziti

Oročeni depozita kod domaćih banaka na 30.06.2019. godine nema.

Oročeni depozita kod domaćih banaka na 30.06.2018. godine nije bilo.

3.e) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Potraživanja po osnovu kamata	1	1
Potraživanja po osnovu dividendi i učešća u dobitku	2.632	859
Potraživanja od društva za upravljanje i ostala potraživanja	0	-
Ukupno potraživanja	<u>2.633</u>	<u>860</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.f) Gotovina

Stanje i struktura gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	2.062	1.276
Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke	1.200	1.670
Ukupno gotovina	<u>3.262</u>	<u>2.946</u>

3.g) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	251	248
Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	-
	<u>251</u>	<u>248</u>
Ostale obaveze iz poslovanja:		
Obaveze po osnovu članstva	13	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	21	23
Obaveze po osnovu eksterne revizije	137	139
Ostale poslovne obaveze	0	-
	<u>171</u>	<u>162</u>
Ukupno obaveze	<u>422</u>	<u>410</u>

4. NETO IMOVINA FONDA

4.a) Neto imovina fonda je obračunata kao razlika ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda na dan bilansa. Stanje i struktura neto imovine fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Investicione jedinice - neto uplate	580.984	584.951
Neraspoređeni dobitak	12.788	2.757
Gubitak	(488.010)	(488.010)
Ukupno neto imovina fonda	<u>105.762</u>	<u>99.698</u>

4.b) Investicione jedinice su prikazane kao neto efekat svih uplata i isplata članovima Fonda od dana osnivanja do dana bilansa.

4.c) Gubitak/dobitak je akumulirani efekat svih prihoda i rashoda, odnosno dobitaka i gubitaka prikazanih u okviru bilansa uspeha od dana osnivanja do dana bilansa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

5.a) Struktura poslovnih prihoda i rashoda Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 30.06.2019.	01.01. - 30.06.2018.
Poslovni prihodi:		
Prihodi od kamata	11	25
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	8.997	2.287
Ostali prihodi	14	54
	9.022	2.366
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	1.469	1.728
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	21	160
Troškovi kastodi banke	116	126
Ostali poslovni rashodi	159	218
	1.765	2.232
Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja	7.257	134

5.b) Prihodi od dividendi su nastali po osnovu ulaganja Fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha (Napomena 3.b)

6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HOV I IJ

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu HoV Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 30.06.2019.	01.01. - 30.06.2018.
Realizovani dobitak po osnovu HoV	0	3.642
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(3)	(441)
	(3)	3.201
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	27.246	26.072
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(25.860)	(24.329)
	1.386	1.743
Neto dobitak (gubitak) po osnovu HoV	1.383	4.944

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu Investicionih jedinica Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 30.06.2019.	01.01. - 30.06.2018.
Realizovani dobitak po osnovu IJ	-	-
Realizovani gubitak po osnovu IJ	(-)	(-)
	-	-
Nerealizovani dobitak po osnovu IJ	4.021	2.151

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Nerealizovani gubitak po osnovu IJ	(2.545)	(2.402)
	<u>1.476</u>	<u>(251)</u>
Neto dobitak (gubitak) po osnovu IJ	<u>1.476</u>	<u>(251)</u>

7. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu kursnih razlika je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 30.06.2019.	01.01. - 30.06.2017.
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	6
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	0	(6)
	<u>0</u>	<u>0</u>
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1.280	2.479
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	(1.365)	(2.133)
	<u>(85)</u>	<u>346</u>
Neto dobitak (gubitak) po osnovu kursnih razlika	<u>(85)</u>	<u>346</u>

8. POVEZANE STRANE

Povezane strane Fonda su:

1. Društvo za upravljanje „Fima Invest“ a.d. Beograd, kao i drugi fondovi kojima ono upravlja: Zatvoreni investicioni fond „Fima Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd *, PIF WMEP-1 DOO Beograd, PIF WMEP-3 DOO Beograd.
2. Pravna i fizička lica članovi Skupštine akcionara Društva za upravljanje.
3. Fizička lica: članovi Upravnog odbora Društva za upravljanje, Predsednik Upravnog odbora i Direktor Društva za upravljanje.

* Komisija za hartije od vrednosti je dana 24.04.2019. godine donela Rešenje br. 3/3-105-43/7-19 o brisanju iz Registra investicionih fondova Zatvorenog investicionog fonda „Fima Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd.

Potvrđujemo da sva lica članovi Skupštine i uprave Društva za upravljanje nisu imali nikakva ulaganja ili transakcije druge vrste, koje bi bile u suprotnosti sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Fond ima isključivo transakcije sa Društvom za upravljanje:

<i>(u 000 RSD)</i>	30.06.2019.	30.06.2018.
Potraživanja od društva za upravljanje:		
Potraživanja za refundiranje transakcionih troškova	-	-
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	(251)	(249)
Dospеле obaveze za ulaznu naknadu	(-)	(-)
Neto potraživanja (obaveze)	(251)	(249)

Rashodi iz odnosa sa Društvom za upravljanje su:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 30.06.2019.	01.01. - 30.06.2018.
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	(1.469)	(1.728)
Neto rashodi	(1.469)	(1.728)

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

10.a) Fond je izložen različitim rizicima po osnovu svojih finansijskih instrumenata, odnosno svih sredstava i obaveza. Finansijska sredstva i obaveze po kategorijama su obelodanjeni u Napomeni 3. Glavne vrste rizika kojima je Fond izložen su:

- Tržišni rizik,
- Kreditni rizik i
- Rizik likvidnosti.

Upravljanje rizicima Fonda vrše zadužena lica iz Društva za upravljanje u skladu sa politikama odobrenim od strane Upravnog odbora Društva.

Fond ne vrši operacije sa finansijskim derivatima.

11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Potencijalne obaveze i događaji nastali nakon bilansa stanja“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 01.01. – 30.06.2019. godine.

Milan Marinković

Direktor Društva za upravljanje
investicionim fondovima „FIMA
Invest“ a.d. Beograd

Zorica Marinkovic

Šef računovodstva