

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
Milentija Popovića 7b, 11070 Novi Beograd

Datum : 30.06.2008.

DZU Delta Investments a.d. Beograd

Bilans uspeha	Tekuća godina (u 000 dinara)
Poslovni prihodi	20.113
Prihodi od fondova	19.913
Ostali poslovni prihodi	200
Rashodi fondova	9.934
Troškovi marketinga	9.712
Troškovi naknada posrednicima	222
Ostali troškovi posredovanja	-
Ostali rashodi upravljanja fondovima	-
Dobitak/gubitak od upravljanja fondovima	10.179
Poslovni rashodi	20.693
Materijalni troškovi	411
Troškovi zarada i naknada zarada	15.628
Troškovi usluga	2.630
Nematerijalni troškovi i troškovi amortizacije	1.026
Troškovi rezervisanja	-
Ostali poslovni rashodi	998
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	525
Dobitak (gubitak) iz poslovne aktivnosti	(11.039)
Finansijski prihodi	3.849
Finansijski rashodi	3.640
Dobitak (gubitak) iz finansijskih aktivnosti	209
Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	(10.830)
Porez na dobitak	16
Neto dobitak	(10.846)

Bilans stanja	Tekuća godina (u 000 dinara)
AKTIVA	
Stalna imovina	46.476
Nematerijalna ulaganja	3.905
Nekretnine i opreme	629
Dugoročni finansijski plasmani	41.942
HOV raspoložive za prodaju	41.756
Ostali dugoročni finansijski plasmani	186
Obrtna imovina	24.829
Zalhe	35
Potraživanja	3.880
Kratkoročni finansijski plasmani	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	20.914
Odozlena poreska sredstva	-
BILANSNA AKTIVA	71.305
VANBILANSNA AKTIVA	-
UKUPNA AKTIVA	71.305

PASIVA	
KAPITAL	53.445
Akcijski kapital	31.760
Revalorizacione rezerve	203
Neraspoređeni dobitak	32.328
Neraspoređeni gubitak	10.846
OBAVEZE	17.860
Dugoročna rezervisanja	960
Kratkoročne obaveze	-
Obaveze iz poslovanja	16.464
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	414
PDV	-
Odozlene poreske obaveze	22
BILANSNA PASIVA	71.305
VANBILANSNA PASIVA	-
UKUPNA PASIVA	71.305

Izveštaj o tokovima gotovine	Tekuća godina (u 000 dinara)
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	25.220
Prilivi od fondova	24.144
Ostali prilivi	1.086
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	34.231
Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	4.301
Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	29.930
Neto prilivi/odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(9.011)
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	4.524
Prilivi od prodaja i naplate dugoročnih finansijskih ulaganja	4.524
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	805
Odlivi po osnovu kupovine materijalnih i nematerijalnih sredstava	652
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	153
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti investiranja	3.719
Prilivi gotovine aktivnosti finansiranja	26.108
Prilivi od emisije akcija	-
Ostali prilivi prilivi iz aktivnosti finansiranja	26.108
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	17.857
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	17.857
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja	8.251
Neto prilivi (odlivi) gotovine	2.969
Gotovina na početku obračunskog perioda	17.945
Gotovina na kraju obračunskog perioda	20.914

Izveštaj o promenama na kapitalu	Osnovni kapital 000 dinara	Revalorizacione rezerve	Dobitak/Gubitak	Tekuća godina (u 000 dinara)
Neto dobit/gubitak perioda			32.328	32.328
Povećanje (smanjenje) revalorizacionih rezervi		459		459
Emisija akcija	31.760			31.760
Neto dobit/gubitak perioda			(10.846)	(10.846)
Povećanje (smanjenje) revalorizacionih rezervi		(256)		(256)
Krajnje stanje na dan 30.06.2008.	31.760	203	21.482	53.445



BDO BC Excel
Auditors, accountants and advisers

Knez Mihailova 10
11000 Belgrade
Serbia
Tel: +381 11 3281 399, 3281 411
Fax: +381 11 3281 808
E-mail: bdo@bdo.co.yu

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Društva za upravljanje investicionim fondovima
"DELTA INVESTMENTS" a.d., Beograd

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondovima "DELTA INVESTMENTS" a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 30. jun 2008. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za period od 1. januara 2008. godine do 30. juna 2008. godine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006) i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu poslovanje i finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima. Odgovornost rukovodstva obuhvata: uspostavljanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i korišćenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo principa profesionalne etike i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima iznetim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primerjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.



BDO BC Excel
Auditors, accountants and advisers

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Društva za upravljanje investicionim fondovima
"DELTA INVESTMENTS" a.d., Beograd (Nastavak)

Izveštaj o finansijskim izveštajima (Nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsko stanje Društva na dan 30. jun 2008. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za period od 1. januara 2008. godine do 30. juna 2008. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i relevantnim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu poslovanje i finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Društvo je u skladu sa Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 110/2006) svojim internim aktom propisalo odgovarajuće procedure kojima je regulisan sistem internih kontrola i administrativnih i računovodstvenih procedura. Ispitivanje funkcionisanja sistema internih kontrola je sastavni deo revizijskog pristupa čiji je krajnji cilj izražavanje revizijskog mišljenja o finansijskim izveštajima Društva. Tokom obavljanja revizije, na osnovu izvršenog ispitivanja nismo našli ni na šta što bi nas navodilo na uverenje da sistem internih kontrola i računovodstvene procedure koje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006) sprovodi Društvo, ne obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja Društva na dnevnoj osnovi.

Društvo u periodu od 1. januara 2008. godine do 30. juna 2008. godine nije imalo eksternih kontrola.

Beograd, 4. avgust 2008. godine



Milovan Popovic
Ovlašteni revizor