

Попуњава друштво за управљање фондом																					
2	0	2	4	1	7	3	0	6	5	2	3	2	1	0	4	7	9	0	9	5	3
Матични број							Шифра делатности					ПИБ									
Попуњава НБС																					
1	2	3					19	20	21	22	23	24	25	26							
Врста посла																					
Назив: Делта инвестментс, Друштво за управљање инвестиционим фондовима																					
Седиште: Београд, Милентија Поповића 76																					

БИЛАНС СТАЊА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОМ
на дан 31.12. 2007. године

"Новоосновани"

(износ у хиљадама динара)

Група	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	4	5	6	7
	СТАЛНА ИМОВИНА	001		51.140	
10	Нематеријална улагања	002	9	4.425	
11	Некретнине и опрема	003			
12	Дугорочни финансијски пласмани	004	10	46.715	
120	Хартије од вредности које се држе до	005			
121	Хартије од вредности расположиве за	006	10	46.715	
122	Хартије од вредности по фер вредности	007			
123	Остали дугорочни финансијски пласмани	008			
	ОБРТНА ИМОВИНА	009		24.477	
20, осим	Залихе	010			
202	Стална имовина намењена продаји	011			
21	Потраживања	012	11	6.532	
210	Потраживања од фондова	013	11	1.809	
211	Потраживања за камате	014	11	68	
212	Потраживања за накнаду по основу	015	11	4.264	
219	Остала потраживања	016	11	391	
22	Краткорочни финансијски пласмани	017		0	
220	Хартије од вредности које се држе до	018			
221	Хартије од вредности расположиве за	019			
222	Хартије од вредности по фер вредности	020			
229	Остали краткорочни финансијски	021			
23	Готовина и готовински еквиваленти	022	12	17.945	
24	Порез за додатну вредност	023			
25	Одложена пореска средства	024			
26	Активна временска разграничења	025			
	БИЛАНСНА АКТИВА	026		75.617	
	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	027			
	УКУПНА АКТИВА	028		75.617	

	Капитал	101		64.547	
300	Акцијски капитал	102	13	31.760	
309	Неуплаћени уписани капитал	103			
32	Капиталне резерве	104			
33	Резерве из добитка	105			
34	Ревалоризационе резерве	106	14	459	
35	Нераспоређени добитак	107		32.328	
36	Непокривени губитак	108			
31	Откупљене сопствене акције	109			
	Обавезе	110		11.070	
40	Дугорочна резервисања	111	15	960	
41	Дугорочне обавезе	112		0	
410,411	Конвертибилне и остале хартије од	113			
412	Дугорочни кредити	114			
413,418,419	Остале дугорочне обавезе	115			
	Краткорочне обавезе	116		0	
42,осим 423	Краткорочне финансијске обавезе	117			
43	Обавезе из пословања	118	16	9.235	
45	Обавезе за порезе, доприносе и друге	119	17	779	
423	Обавезе по фер вредности кроз биланс	120			
44	Порез на додатну вредност	121		45	
46	Одложене пореске обавезе	122	18	51	
47	Пасивна временска разграничења	123			
	БИЛАНСНА ПАСИВА	124		75.617	
	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125			
	УКУПНА ПАСИВА	126		75.617	

У _____,
дана

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва за
управљање фондом

Попуњава друштво за управљање фондом																									
2	0	2	4	1	7	3	0	6	5	2	3	2	1	0	4	7	9	0	9	5	3				
Матични број							Шифра					ПИБ													
Попуњава НБС																									
1	2	3										19	20	21	22	23	24	25	26						
Врста																									
Назив: Делта инвестментс а.д., Друштво за управљање инвестиционим фондовима																									
Седиште: Београд, Милентија Поповића 76																									

БИЛАНС УСПЕХА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОМ

за период од 15.01. до 31.12.2007. године

"Новоосновани"

(износ у хиљадама динара)

Број групе /	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3		5	6
	Пословни приходи	201		65.415	
60	Приходи од фондова	202	3	62.504	
61	Остали пословни приходи	203	4	2.911	
	Расходи фондова	204	5	6.766	
500	Трансакциони трошкови	205			
501	Трошкови маркетинга	206	5	3.999	
502	Трошкови услуга кастоди банке	207			
503	Трошкови накнада посредницима	208	5	2.737	
504	Остали трошкови посредовања	209			
509	Остали расходи управљања фондовима	210	5	30	
	Добитак / губитак од управљања	211		58.649	
	Пословни расходи друштва	212	6	25.316	
510	Материјални трошкови	213	6	125	
511 и 512	Трошкови зарада и накнада зарада	214	6	16.519	
513	Трошкови амортизације	215	6	781	
514	Трошкови резервисања	216	6	960	
515	Нематеријални трошкови	217	6	2.278	
516	Трошкови услуга	218	6	2.678	
519	Остали пословни расходи	219	6	1.975	
53	Расходи од усклађивања вредности имовине	220		0	
	Добитак (губитак) из пословне	221		33.333	
62	Финансијски приходи	222	7	1.486	
52	Финансијски расходи	223	7	2.130	
62-52	Добитак (губитак) из финансијских	224		-644	
720	Добитак/губитак пре опорезивања	225		32.689	
64-54	Добици из активности које се обустављају	226			
54 -64	Губици из активности које се обустављају	227			
721	Порез на добитак	228	8	361	
722	Нето добитак	229		32.328	

У _____,
дана

Лице одговорно за састављање извештаја Законски заступник
друштва за управљање
фондом

Попуњава друштво за управљање фондом																							
2	0	2	4	1	7	3	0		6	5	2	3	2		1	0	4	7	9	0	9	5	3
Матични број								Шифра делатности						ПИБ									
Попуњава НБС																							
1	2	3						19							20	21	22	23	24	25	26		
Врста посла																							
Назив: Делта инвестментс а.д., Друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
Седиште: Београд, Милентија Поповића 7б																							

"Новоосновани"

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОВИМА
у периоду од 15.01. до 31.12. 2007. године

Редни број	Опис	АОП	Основни капитал	АОП	Неуплаћени уписани капитал	АОП	Откупљене сопствене акције	АОП	Емисиона премија	АОП	Законске, статутарне и сличне резерве	АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Добитак (губитак)	АОП	Укупно
		1	2	3	4	5	6	7	8	9							
	Претходни период	401		423		445		467		489		511		533		555	
	Почетно стање на дан _____	402		424		446		468		490		512		534		556	
	Исправке грешака и промене рачуноводствених политика	403		425		447		469		491		513		535		557	
	Кориговано почетно стање на дан____	404		426		448		470		492		514		536		558	
	Нето добит (губитак) периода	405		427		449		471		493		515		537		559	
	Повећање (смањење) ревалориз. Резерви	406		428		450		472		494		516		538		560	
	Продаја (стицање) сопствених акција	407		429		451		473		495		517		539		561	
	Емисија акција	408		430		452		474		496		518		540		562	

Редни број	Опис	АОП	Основни капитал	АОП	Неуплаћени уписани капитал	АОП	Откупљене сопствене акције	АОП	Емисиона премија	АОП	Законске, статутарне и сличне резерве	АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Добитак (губитак)	АОП	Укупно
		1	2	3	4	5	6	7	8	9							
	Расподела добити	409		431		453		475		497		519		541		563	
	Остало	410		432		454		476		498		520		542		564	
	Крајње стање на дан _____	411		433		455		477		499		521		543		565	
	Текући период	412		434		456		478		500		522		544		566	
	Почетно стање на дан 15.01.2007	413		435		457		479		501		523		545		567	
	Исправке грешака и промене рачуноводствених политика	414		436		458		480		502		524		546		568	
	Кориговано почетно стање на дан 15.01.2007	415		437		459		481		503		525		547		569	
	Нето добит (губитак) периода	416		438		460		482		504		526		548	32.328	570	32.328
	Повећање (смањење) ревалориз. Резерви	417		439		461		483		505		527	459	549		571	459
	Продаја (стицање) сопствених акција	418		440		462		484		506		528		550		572	
	Емисија акција	419	31.760	441		463		485		507		529		551		573	31.760
	Расподела добити	420		442		464		486		508		530		552		574	
	Остало	421		443		465		487		509		531		553		575	
	Крајње стање на дан 31.12.2007.	422	31.760	444		466		488		510		532	459	554	32.328	576	64.547

У _____,

дана

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва за
управљање фондом

Попуњава друштво за управљање фондом																								
2	0	2	4	1	7	3	0		6	5	2	3	2		1	0	4	7	9	0	9	5	3	
Матични број								Шифра делатности						ПИБ										
Попуњава НБС																								
1	2	3						19							20	21	22	23	24	25	26			
Врста посла																								
Назив: Делта инвестментс а.д.																								
Седиште: Београд, Милентија Поповића 76																								

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС
за 15.01.-31.12.2007. године

"Новоосновани"

(износ у хиљадама

динара)

Број групе / рачуна	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
437	Обавезе за дивиденде и учешће у добити	601			
435	Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	602	16	10.391	
435	Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	603	16	1.586	
435	Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	604	16	2.087	
439	Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управног и надзорног одбора	605	16	550	
510	Трошкови материјала, енергије и услуга и нематеријални трошкови	606	6	125	
513	Трошкови амортизације	607	6	781	
512	Трошкови пореза	608	6		
512	Трошкови доприноса	609	6	2.151	
513	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	610	6	14.368	
519	Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	611	6		
52	Расходи камата	612	7		

Број групе / рачуна	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
60	Приходи од фондова	613	3	62.504	
61	Други пословни приходи	614	4	2.911	
62	Финансијски приходи	615	7	1.486	
	Набавке сталних средстава у току године-нематеријална улагања	616		4.425	
	Набавке сталних средстава у току године-некретнине, опрема и инвестиционе некретнине	617			
	Просечан број запослених по основу стања крајем сваког месеца (цео број)	618		14	

У

,
дана

Лице одговорно за састављање
извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

Попуњава друштво за управљање фондом																							
2	0	2	4	1	7	3	0		6	5	2	3	2		1	0	4	7	9	0	9	5	3
Матични број								Шифра делатности						ПИБ									
Попуњава НБС																							
1	2	3						19							20	21	22	23	24	25	26		
Врста посла																							
Назив : Делта инвестментс а.д., Друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
Седиште : Београд, Милентија Поповића 7б																							

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОМ у периоду од 15.01. до 31.12.2007. године

"Новоосновани"

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
I Приливи готовине из пословних активности	301	76.308	
1. Приливи од фондова	302	56.432	
2. Остали приливи	303	19.876	
II Одливи готовине из пословних активности	304	23.792	
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	305	6.767	
2. Одливи по основу расхода друштва за управљање	306	17.025	
Нето приливи (одливи) готовине из пословне активности (I-II)	307	52.516	
III Приливи готовине из активности инвестирања	308	16	
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	309		
2. Приливи од продаје (наплате) дугорочних финансијских улагања	310	16	
3. Остали приливи из инвестиционе активности	311		
IV Одливи готовине из активности инвестирања	312	67.066	
1. Одливи по основу куповине материјалних и нематеријалних средстава	313	3.452	
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	314	63.614	
3. Остали одливи из инвестиционе активности	315		
V Нето приливи (одливи) готовине из активности инвестирања(III-IV)	316	-67.050	

VI Приливи готовине из активности финансирања	317	76.479	
1. Приливи од емисије акција	318	31.760	
2. Приливи од дугорчних кредита	319		
3. Приливи од краткорчних кредита	320		
4. Остали приливи од активности финансирања	321	44.719	
VII Одливи готовине из активности финансирања	322	44.000	
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	323		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	324		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	325		
4. Одливи за дивиденде	326		
5. Остали одливи из активности финансирања	327	44.000	
VIII Нето приливи (одливи) готовине из активности финансирања	328	32.479	
IX Нето приливи (одливи) готовине (I+II+III)	329	17.945	
X Готовина на почетку обрачунског периода	330	0	
XI Готовина на крају обрачунског периода (IV+V)	331	17.945	

У

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање

_____ ,

дана

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA " DELTA
INVESTMENTS " a.d. BEOGRAD**

»Novoosnovano«

**NAPOMENE
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2007. GODINU**

BILANS USPEHA

Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine

U RSD hiljada

	Napomena	2007.
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od fondova	3	62.504
Ostali poslovni prihodi	4	2.911
		65.415
RASHODI FONDOVA		
Troškovi marketinga	5	(3.999)
Ostali troškovi posredovanja		(2.737)
Ostali rashodi upravljanja fondovima		(30)
		(6.766)
DOBITAK OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA		58.842
POSLOVNI RASHODI DRUŠTVA		
Materijalni troškovi	6	(125)
Troškovi zarada i naknada zarada		(16.519)
Troškovi amortizacije		(781)
Troškovi rezervisanja		(960)
Nematerijalni troškovi		(2.278)
Troškovi usluga		(2.678)
Ostali poslovni rashodi		(1.975)
		(25.316)
DOBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI		33.333
Finansijski prihodi	7	1.486
Finansijski rashodi	7	(2.130)
GUBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		(644)
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA		32.689
Porez na dobit	8	(361)
NETO DOBITAK		32.328

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>
AKTIVA		
Stalna imovina		
Nematerijalna ulaganja	9	4.425
Dugoročni finansijski plasmani	10	46.715
		51.140
Obrtna imovina		
Potraživanja	11	6.532
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12	17.945
		24.477
UKUPNO AKTIVA		75.617
PASIVA		
Kapital		
Aksijski kapital	13	31.760
Revalorizacione rezerve	14	459
Neraspoređeni dobitak		32.328
		64.547
Dugoročna rezervisanja	15	960
Kratkoročne obaveze		
Obaveze iz poslovanja	16	9.235
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	17	779
Porez na dodatu vrednost		45
Odložene poreske obaveze	18	51
		10.110
UKUPNO PASIVA		75.617

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

	<u>Akcijski kapital</u>	<u>Revaloza- cione rezerve</u>	<u>Neraspo- ređena dobit</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 15.januara 2007. godine	-	-	-	-
Emisija akcija	31.760	-	-	31.760
Usklađivanje HOV	-	510	-	510
Odložene poreske obaveze	-	(51)	-	(51)
Neto dobit perioda	-	-	32.328	32.328
Stanje 31. decembra 2007. godine	31.760	459	32.328	64.547

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

	<u>2007.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	
<i>Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	
Priliv od fondova	56.432
Ostali prilivi	<u>19.876</u>
	76.308
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	
Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	(6.767)
Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	<u>(17.025)</u>
	(23.792)
Neto priliv gotovine iz poslovne aktivnosti	52.516
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	
<i>Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	
Prilivi od prodaje dugoročnih finansijskih ulaganja	16
	<u>16</u>
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	
Odlivi po osnovu kupovine materijalnih i nematerijalnih sredstava	(3.452)
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	<u>(63.614)</u>
	(67.066)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(67.050)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	
<i>Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	
Priliv od emisije akcija	31.760
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	<u>44.719</u>
	76.479
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	<u>(44.000)</u>
	(44.000)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	32.479
Gotovina na početku perioda	-
Neto prilivi gotovine	<u>17.945</u>
Gotovina na kraju perioda	<u>17.945</u>

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Poslovanje investicionih fondova i Društava za upravljanje investicionim fondovima u Republici Srbiji, regulisano je Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni Glasnik RS", broj 46/2006), a njihovo osnivanje i dalje poslovanje je regulisano od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Privredno društvo "Delta investments" a.d. je zatvoreno akcionarsko društvo sa sedištem u ulici Milentija Popovića 7b, Beograd. Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju od 11. decembra 2006. godine. Osnivač i jedini akcionar društva je "Delta broker" a.d., Beograd.

Društvo je dobilo dozvolu za rad od Komisije za hartije od vrednosti 29. decembra 2006. godine (broj 5/0-33-4465/8-06).

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata, rešenjem Agencije za privredne registre BD. 260735/2007 od 15. januara 2007. godine. Matični broj Društva je 20241730, a poreski identifikacioni broj (PIB) 104790953.

Pretežna delatnost Društva je upravljanje investicionim fondovima, što je potvrđeno rešenjem Komisije za hartije od vrednosti 5/0-33-4465/8-06 od 29. decembra 2006. godine.

Istim rešenjem data je saglasnost na predlog odluke o imenovanju direktora i članova Upravnog odbora društva i to:

Radmila Bajević, direktor i predsednik Upravnog odbora
Goran Bošković, član
Nebojša Divljan, član

Portfolio menadžeri Društva su Radisav Osmajlić, Delta Plus, kome je dozvola za obavljanje delatnosti data rešenjem Komisije za hartije od vrednosti 5/0 -1060/2-07 od 28. marta 2007. godine i Bogdan Simatović, Delta Dynamic, kome je dozvola za obavljanje delatnosti data rešenjem Komisije za hartije od vrednosti 5/0-27-6419/2-07 od 16. avgusta 2007. godine.

Na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0 -34-4647/7-06 od 16. februara 2007. godine, Društvo je 9. marta 2007. godine osnovalo otvoreni investicioni fond "Delta plus". Otvoreni investicioni fond "Delta plus" je jedini investicioni fond kojim je Društvo upravljalo u 2007. godini.

Na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0 -34-7539/4-07 od 11. novembra 2007. godine, Društvo je dobilo odobrenje za osnivanje otvorenog investicionog fonda "Delta dynamic".

Društvo je primenjivalo Pravila poslovanja (prečišćen tekst) br.217 od 3. maja 2007. godine i Pravilnik o tarifi (prečišćen tekst) br. 217 od 4. maja 2007. godine, na čiji tekst je Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost rešenjem 5/0-35-2604/6-07 od 17. maja 2007. godine.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društva za upravljanje investicionim fondovima u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja primenjuju sledeće propise:

- Zakon o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006),
- Zakon o privrednim društvima ("Službeni glasnik RS", br. 125/2004),
- Zakon o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006),
- Zakon o radu ("Službeni glasnik RS", br. 24/2005 i 61/2005),
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji ("Službeni glasnik RS", br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004 i 61/2005),
- Zakon o porezu na dobit ("Službeni glasnik RS", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003 i 84/2004),
- Zakon o porezu na dohodak građana ("Službeni glasnik RS", br. 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006 i 65/2006),
- Zakon o porezu na imovinu ("Službeni glasnik RS", br. 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004 i 61/2007),
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za Društva za upravljanje investicionim fondom ("Službeni glasnik RS", br. 30/2007),
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove ("Službeni glasnik RS", br. 30/2007),
- Pravilnik o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", br. 110/2006).

Priloženi finansijski izveštaji Društva, sastavljeni su, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI), Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS" br. 46/2006), drugim podzakonskim propisima donetim na osnovu tog Zakona, Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", br. 30/2007).

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u Napomeni 2.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

2.2. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.2. Korišćenje procenjivanja (Nastavak)

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate.

Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun naknada zaposlenima po osnovu otpremnina, i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

2.3. Prihodi od fondova

Prihodi od fondova obuhvataju:

- naknade za upravljanje investicionim fondom,
- naknade za kupovinu investicionih jedinica,
- naknade za otkup investicionih jedinica i
- druge naknade

Naknade za upravljanje fondom obračunavaju se u skladu sa usvojenim Pravilnikom o tarifi Društva (broj 217/01 od 4. maja 2007. godine i 1221 od 3. oktobra 2007. godine).

Naknada za upravljanje investicionim fondom obračunava se na mesečnom nivou u visini od 2% godišnje vrednosti neto imovine fonda.

Naknada za kupovinu investicionih jedinica naplaćuje se od lica koja kupuju investicione jedinice u visini od 0.5 - 5 % vrednosti kupljenih investicionih jedinica.

Naknada za otkup investicionih jedinica naplaćuje se od lica od kojih se vrši otkup investicionih jedinica u visini do 1% vrednosti otkupljenih investicionih jedinica.

Druge naknade obuhvataju naknade za prenos imovine između članova fonda i izdavanje različitih dokumenata članovima fonda.

Prihodi od naknada za upravljanje fondom priznaju se za period vršenja usluge upravljanja fondom. Prihodi od naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica i prihodi od drugih naknada priznaju se u momentu izvršenja usluge.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine

U RSD hiljada

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.4 Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Društva posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1., finansijski izveštaji prikazuju se u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva.

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan bilansa stanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog deviznog kursa Narodne banke Srbije važećim na taj dan (Napomena 18).

Poslovne promene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinarsku protivvrednost primenom zvaničnih deviznih kurseva Narodne banke Srbije važećim na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine evidentiraju se u bilansu uspeha (Napomena 7).

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi potraživanja i obaveza, nastali primenom ugovorenog kursa, evidentiraju se u bilansu uspeha (Napomena 7).

2.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se sastoje od softvera i licenci. Nematerijalna ulaganja iskazana su po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

Otpis nematerijalnih ulaganja vrši se primenom proporcionalne metode po stopi od 20% godišnje.

2.6. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na "regularan način" priznaje se primenom obračuna na datum poravnanja. Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva od momenta kada je Društvo ugovornim odredbama vezano za instrument. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Društvo izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Društvo ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.6. Finansijski instrumenti (Nastavak)

2.6.1. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju ulaganja u hartije od vrednosti - obveznice čiji je izdavalac Republika Srbija. Ulaganja u obveznice klasifikovana su kao ulaganja u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Hartije od vrednosti namenjene prodaji iskazuju se po fer (poštenoj) vrednosti na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Efekti promene fer vrednosti obuhvataju se kao revalorizacione rezerve u slučaju povećanja vrednosti, odnosno kao rashod perioda u slučaju smanjenja vrednosti.

2.6.2. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja za naknadu za upravljanje fondom, potraživanja za obračunate naknade prilikom kupovine i otkupa investicionih jedinica i ostala potraživanja.

Kratkoročna potraživanja iskazana su po njihovoj nominalnoj vrednosti, umanjenoj za ispravke vrednosti nenaplativih potraživanja.

Društvo vrši procenu nenaplativosti potraživanja na dan bilansa, pojedinačno za svako potraživanje, i vrši ispravku vrednosti potraživanja starijih od 60 dana od dana dospeća naplate na teret bilansa uspeha. Ukoliko postoji dokumentovan dokaz o nenaplativosti potraživanja ili ukoliko je protekao zakonski rok, Društvo vrši direktan otpis potraživanja na teret rashoda direktnim umanjenjem potraživanja ili isknjižavanjem ukoliko je za potraživanje ranije izvršena ispravka.

2.6.3. Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze se procenjuju po njihovoj nominalnoj vrednosti.

2.7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinskim ekvivalentima i gotovinom podrazumevaju se novčana sredstva na računima Društva kod banaka i računima blagajne (dinarske i devizne) .

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.8 Porez na dobit

(a) Tekući porez

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Porez na dobitak obračunat je po stopi od 10% na poresku osnovicu koja je prikazana u poreskom bilansu, nakon umanjenja za iskorišćene poreske kredite. Oporeziva osnovica uključuje dobitak iskazan u bilansu uspeha, koji je korigovan za razlike koje su definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. Poreski propisi u Republici Srbiji ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 10 godina.

(b) Odloženi porez

Odloženi porez na dobit se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije osnovnih sredstava i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju, koji se evidentira direktno u kapital

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

3. PRIHODI OD FONDOVA

Prihodi od fondova sastoje se od sledećih vrsta prihoda:

	<u>2007.</u>
Prihodi od naknade za upravljanje fondom	21.915
Prihodi od naknade po osnovu kupovine investicionih jedinica	34.882
Prihodi od naknade po osnovu prodaje investicionih jedinica	<u>5.707</u>
Ukupno	<u>62.504</u>

Prihodi od naknada za upravljanje fondom, kao i prihodi od naknada za kupovinu i prodaju investicionih jedinica obračunati su u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva.

4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Ostali poslovni prihodi iznose RSD 2,911 hiljada i odnose se na dobit ostvarenu prodajom hartija od vrednosti koje je Društvo držalo u svom portfelju.

5. RASHODI FONDOVA

Rashodi nastali po osnovu organizovanja i upravljanja fondom obuhvataju:

	<u>2007.</u>
Rashode po osnovu reklame za fond	3.999
Rashode naknada posrednicima	2.737
Ostali rashodi upravljanja fondom	<u>30</u>
Ukupno	<u>6.766</u>

Rashodi po osnovu reklame za fond najvećim delom odnose se na troškove javnog oglašavanja otvorenog investicionog fonda "Delta Plus" u periodu trajanja javnog poziva od 26. februara 2007. godine do 12. marta 2007. godine.

Rashodi naknada posrednicima najvećim delom odnose se na naknade za prodaju investicionih jedinica plaćene Univerzal banci a.d., Beograd na osnovu Ugovora po poslovno-tehničkoj saradnji od 24. aprila 2007. godine.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

6. POSLOVNI RASHODI DRUŠTVA

	<u>2007.</u>
Materijalni troškovi	125
Troškovi zarada i naknada zarada	
Troškovi bruto zarada	13.832
Troškovi poreza i doprinosa za zarade	2.149
Troškovi naknada za službena putovanja	332
Troškovi ostalih naknada zaposlenima	206
	<u>16.519</u>
Amortizacija	781
Troškovi rezervisanja	960
Nematerijalni troškovi	
Naknade Komisiji za hartije od vrednosti	1.355
Provizije posrednika za trgovanje hartijama od vrednosti	548
Troškovi reprezentacije	257
Troškovi platnog prometa	95
Ostali nematerijalni troškovi	23
	<u>2.278</u>
Troškovi usluga	
Troškovi javnog oglašavanja	1.144
Troškovi zakupa poslovnog prostora (Napomena 19)	1.050
Troškovi ostalih usluga	484
	<u>2.678</u>
Ostali poslovni rashodi	
Troškovi edukacije zaposlenih	958
Troškovi ugovora o delu	828
Drugi poslovni rashodi	189
	<u>1.975</u>
Ukupno	<u>25.316</u>

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

7. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	<u>2007.</u>
Finansijski prihodi:	
Prihodi od kamata	788
Pozitivne kursne razlike	698
	<u>1.486</u>
Finansijski rashodi:	
Negativne kursne razlike	(2.130)
	<u>(2.130)</u>
Finansijski rashodi, neto	<u><u>(644)</u></u>

8. POREZ NA DOBIT

Usaglašavanje iznosa poreza za dobit i proizvoda dobiti
pre oporezivanja i propisane poreske stope

	<u>2007.</u>
Dobit pre oporezivanja	32.689
Porez na dobit po statutarnoj stopi od 10%	3.269
Razlika amortizacije obračunate za knjigovodstvene i poreske svrhe	26
Usklađivanje rashoda	329
Tekući porez po poreskom bilansu	<u>3.624</u>
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu zapošljavanja novih radnika	<u>(3.263)</u>
Porez na dobit	<u>361</u>
Efektivna poreska stopa	1.11%

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

9. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	<u>Licence i slična prava</u>
NABAVNA VREDNOST	
Početno stanje na dan 15. januara 2007. godine	-
Povećanja	5.206
Stanje na dan 31. decembra 2007. godine	5.206
ISPRAVKA VREDNOSTI	
Početno stanje 15. januara 2007. godine	-
Amortizacija	781
Stanje na dan 31. decembra 2007. godine	781
Neotpisana vrednost na dan 31. decembra 2007. godine	4.425

Nematerijalna ulaganja u celini se odnose na nabavljenje korisničke licence i implementaciju softvera "Invest 2", prema Ugovoru broj 01-001-2007 od 29. januara 2007. godine.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

10. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani, na dan 31. decembra.godine, iznose RSD 46,715 hiljada i u celini se odnose na ulaganja u obveznice Republike Srbije sa navedenim rokom dospeća:

Serija	Broj obveznica	Cena 31.decembra 2007. (EUR)	Fer vrednost (RSD'000)
A 2008	54.786	0,9749	4.232
A 2009	49.530	0,9212	3.615
A 2010	19.354	0,8795	1.335
A 2011	155.692	0,8269	10.201
A 2012	101.293	0,7833	6.287
A 2013	154.512	0,7426	9.092
A 2014	28.020	0,7050	1.565
A 2015	114.383	0,6686	6.060
A 2016	85.895	0,6360	4.328
Stanje na dan 31. decembra			<u>46.715</u>

11. POTRAŽIVANJA

Potraživanja društva na dan 31. decembra 2007. godine iznose RSD 6,532 hiljade i odnose se na:

	<u>2007.</u>
Potraživanja od fonda:	
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondom	1.809
Potraživanja po osnovu kupovine investicionih jedinica	985
Potraživanja po osnovu otkupa investicionih jedinica	<u>3.279</u>
	6.073
Potraživanja za kamate	68
Ostala potraživanja	
Potraživanja od zaposlenih	238
Potraživanja po osnovu isplaćenih naknada za bolovanja	<u>154</u>
	<u>392</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u><u>6.532</u></u>

Potraživanja od fonda u celini se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje fondom, kao i naknade za kupovinu i otkup investicionih jedinica za decembar 2007. godine.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

12. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Stanje gotovinskih ekvivalenata i gotovine Društva, na dan 31. decembra 2007. godine , iznosilo je RSD 17,945 hiljada i odnosi se na:

	<u>2007.</u>
Tekući računi	1.770
Devizni računi	15.993
Namenski računi	<u>182</u>
Ukupno:	<u>17.945</u>

13. AKCIJSKI KAPITAL

Osnovni kapital društva čini akcijski kapital u iznosu RSD 31,760 hiljada kao protivvrednost EUR 400,000, obračunato po kursu na dan uplate. Kao jedini akcionar i vlasnik kapitala upisan je "Delta broker" a.d. iz Beograda.

Registrovani iznos akcijskog kapitala Društva kod Agencije za privredne registre (broj registracije BD 260735 od 17. januara 2006. godine) odgovara iznosu kapitala prikazanom u poslovnim knjigama Društva.

14. REVALORIZACIONE REZERVE

Na revalorizacionim rezervama iskazani su efekti procene po poštenoj (fer) vrednosti hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju (Napomena 10) na dan 31. decembra 2007. godine. Po osnovu obračunate revalorizacione rezerve obračunata je odložena poreska obaveza po stopi poreza na dobit od 10% u iznosu od RSD 51 hiljadu.

15. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja u iznosu od RSD 960 hiljada odnose se na rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade zaposlenih i formirana su na osnovu izveštaja ovlašćenog nezavisnog aktuara Radomira M. Lazarevića sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 8%. Navedena kamatna stopa predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa MRS 19 "Naknade zaposlenima" u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 10% godišnje, što je 4% iznad projektovane stope inflacije .

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembra 2007. godine iznosile su RSD 9,235 hiljada i odnosile su se na:

	<u>2007.</u>
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada, bruto	3.616
Obaveze prema dobavljačima:	
- u zemlji	3.282
- iz inostranstva	1.131
- povezanim licima	1.145
Obaveze nefakturisane usluge	11
Obaveze prema ugovoru o dopunskom radu	<u>50</u>
Ukupno obaveze	<u><u>9.235</u></u>

Obaveze za zarade i naknade zarada odnose se na neisplaćene zarade za mesec decembar 2007. godine sa pripadajućim porezima i doprinosima.

Obaveze prema dobavljačima u zemlji odnose se najvećim delom na obaveze prema Univerzal banci a.d., Beograd (RSD 2,713 hiljada) po osnovu obračunate provizije po ugovoru o poslovno-tehničkoj saradnji.

Obaveze prema dobavljačima iz inostranstva na dan 31. decembra 2007. godine odnose se najvećim delom na obaveze za isporučeni softver od strane privrednog društva "IN2 - Informacijski inženjer" d.o.o., Zagreb (RSD 985 hiljada).

Obaveze prema dobavljačima povezanim pravnim licima u iznosu od RSD 1,145 hiljada u celini se odnose na obaveze prema privrednom društvu "Delta Real Estate" d.o.o., Beograd za zakup poslovnog prostora (RSD 1,050 hiljada) i troškove održavanja prostora (RSD 95 hiljade).

17. OBAVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE

	<u>2007.</u>
Obaveze za doprinose na teret poslodavca	418
Obaveze za porez na dobit	<u>361</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u><u>779</u></u>

18. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 51 hiljadu obračunate su na osnovu revalorizacionih rezervi proisteklih iz efekata svođenja hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju na poštenu (fer) vrednost po stopi poreza na dobit od 10% (Napomena 14).

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine
U RSD hiljada

19. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje transakcije sa povezanim pravnim licima u vidu zakupa poslovnog prostora. U tom smislu, Društvo je u 2007. godini iskazalo rashode iz transakcija sa povezanim licima u iznosu od RSD 1,145 hiljada i obaveze prema povezanim licima za neplaćene troškove zakupa u iznosu od RSD 1,050 hiljada i troškove održavanja u iznosu od RSD 95 hiljada.. Ugovor o zakupu sklopljen je 15. januara 2007. godine sa povezanim licem "Delta Real Estate" d.o.o. i podrazumeva zakup poslovnih prostorija površine 64.50 m2, kao i zakup opreme i kancelarijskog nameštaja. Utvrđena cena zakupa je RSD 1,200/m2 uvećana za porez na dodatu vrednost. Troškovi zakupa plaćaju se godišnje. Ugovor je zaključen na nedoređeno vreme.

19. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi (zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije) stranih valuta koji su korišćeni za preračunavanje u dinarsku provivvrednost deviznih pozicija bilansa stanja su sledeći:

	<u>31.12.2007.</u>
EUR	79,2362
GBP	107,3080

Beograd, 26.02.2008.

Rukovodilac pravnog lica



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 31. decembra 2007. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena 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 i propisima 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 revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takode uključuje ocenu primenjenih 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.

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 31. decembra 2007. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za period od 15. januara do 31. decembra 2007. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i pratećim 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 revizorskog pristupa čiji je krajnji cilj izražavanje revizorskog mišljenja o finansijskim izveštajima Društva. Tokom obavljanja revizije, na osnovu izvršenog ispitivanja nismo naišli ni na šta što bi nas navodilo na uverenje da sistem internih kontrola i računovodstvene procedure koje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima sprovodi Društvo ne obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja Društva na dnevnoj osnovi.

Društvo u periodu od 15. januara do 31. decembra 2007. godine nije imalo eksternih kontrola.

Beograd, 3. mart 2008. godine

Ksenija Ristić Kostić
Ksenija Ristić Kostić
Ovlašćeni revizor

