

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

Datum : 31.12.2007.

DZU Delta Investments a.d. Beograd

Bilans uspeha	Tekuća godina (u 000 dinara)
Poslovni prihodi	65,415
Prihodi od fondova	62,504
Ostali poslovni prihodi	2,911
Rashodi fondova	6,766
Troškovi marketinga	3,999
Troškovi naknada posrednicima	2,737
Ostali troškovi posredovanja	0
Ostali rashodi upravljanja fondovima	30
Dobitak/gubitak od upravljanja fondovima	58,649
Poslovni rashodi	25,316
Materijalni troškovi	125
Troškovi zarada i naknada zarada	16,519
Troškovi usluga	2,678
Nematerijalni troškovi, troškovi amortizacije i rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	3,059
Troškovi rezervisanja	960
Ostali poslovni rashodi	1,975
Dobitak iz poslovne aktivnosti	33,333
Finansijski prihodi	1,486
Finansijski rashodi	2,130
Dobitak (gubitak) iz finansijskih aktivnosti	(644)
Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	32,689
Porez na dobitak	361
Neto dobitak	32,328

Bilans stanja	Tekuća godina (u 000 dinara)
AKTIVA	
Stalna imovina	51,140
Nematerijalna ulaganja	4,425
Dugoročni finansijski plasmani	46,715
HoV raspoložive za prodaju	46,715
Obrtna imovina	24,477
Potraživanja	6,532
Kratkoročni finansijski plasmani	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	17,945
Odložena poreska sredstva	0
BILANSNA AKTIVA	75,617
VANBILANSNA AKTIVA	0
UKUPNA AKTIVA	75,617
PASIVA	
KAPITAL	64,547
Akcijski kapital	31,760
Revalorizacione rezerve	459
Neraspoređeni dobitak	32,328
OBAVEZE	11,070
Dugoročna rezervisanja	960
Kratkoročne obaveze	0
Obaveze iz poslovanja	9,235
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	779
PDV	45
Odložene poreske obaveze	51
BILANSNA PASIVA	75,617
VANBILANSNA PASIVA	0
UKUPNA PASIVA	75,617

Izveštaj o tokovima gotovine	Tekuća godina (u 000 dinara)
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	76,308
Prihodi od fondova	56,432
Ostali prilivi	19,876
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	23,792
Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	6,767
Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	17,025
Neto prilivi/odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	52,516
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	16
Prihodi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	16
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	67,066
Odlivi po osnovu kupovine materijalnih i nematerijalnih sredstava	3,452
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	63,614
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti investiranja	(67,050)
Prilivi gotovine aktivnosti finansiranja	76,479
Prihodi od emisije akcija	31,760
Ostali prilivi prilivi iz aktivnosti finansiranja	44,719
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	44,000
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	44,000
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja	32,479
Neto prilivi (odlivi) gotovine	17,945
Gotovina na početku gotovinskog perioda	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	17,945

Izveštaj o promenama na kapitalu	Osnovni kapital 000 dinara	Revalorizacione rezerve	Dobitak	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
Krajnje stanje na dan 31.12.2007.	31,760	459	32,328	64,547

BDO 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 obelodanjavanjima iznetim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosudivanju, 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 takođe 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.

BDO 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 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 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 sprovi 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 Ristic Kostic
Ksenija Ristic Kostic
Ovlašćeni revizor
BDO BC Excel
d.o.o.
Beograd