



**INTESA EURIZON ASSET MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA**

**Finansijski izveštaji za period od
20. avgusta do 31. decembra 2009. godine**

Izveštaj revizora

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Statistički aneks

Napomene

Pismo o prezentaciji

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravnom odboru i akcionarima „Intesa Eurizon Asset Management“ A.D., Beograd

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja „Intesa Eurizon Asset Management“ A.D., Beograd, društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2009. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za period od 20. avgusta do 31. decembra 2009. godine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost uključuje: kreiranje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola bitnih za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške; izbor i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika; kao i sprovođenje računovodstvenih procena koje su opravdane pod datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi 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 obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjanjima u finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Vršeći procenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj „Intesa Eurizon Asset Management“ a.d., Beograd, društva za upravljanje investicionim fondovima, na dan 31. decembra 2009. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za period od 20. avgusta do 31. decembra 2009. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Beograd, 24. februar 2010. godine



Mirjana Perendija Kovačević
Mirjana Perendija Kovačević
Ovlašćeni revizor

Popunjavanje društvo za upravljanje investicionim fondovima																							
2	0	5	6	3	9	1	5		6	5	2	3	2		1	0	6	2	5	2	5	5	1
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Popunjavanje Agencija za privredne registre																							
1	2	3						19									20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla																							
Naziv: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Intesa Eurizon Asset Management“ a.d. Beograd																							
Sedište: Milentija Popovića 7b, Beograd																							

**BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
na dan 31.12.2009. godine**

(u hiljadama dinara)

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. STALNA IMOVINA (002 do 004)	001		128	
10	1. Nematerijalna ulaganja	002			
11	2. Nekretnine i oprema	003			
12	3. Dugoročni finansijski plasmani (005 do 008)	004		128	
120 и 129 (deo)	3.1. Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	005			
121	3.2. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	006			
122	3.3. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	007			
128 и 129 (deo)	3.4. Ostali dugoročni finansijski plasmani	008		128	
	B. OBRтна IMOVINA (010 + 011 + 017 + 022)	009		53.825	
20	1. Zalihe	010			
21,24	2. Potraživanja (012 do 016)	011		1	
210 и 219 (deo)	2.1. Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	012			
211 и 219 (deo)	2.2. Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	013			
212 и 219 (deo)	2.3. Potraživanja za kamate	014			
218 и 219 (deo)	2.4. Ostala potraživanja	015		1	
24	2.5. Porez na dodatu vrednost	016			
22	3. Kratkoročni finansijski plasmani (018 do 021)	017		53.823	
220 и 229 (deo)	3.1. Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	018	4.1.2; 5	31.038	
221	3.2. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	019			
222	3.3. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	020			
228 и 229 (deo)	3.4. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	021	4.1.2; 6	22.785	
23	4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	022	4.1.6; 7	1	
25	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	023			
26	G. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	024		177	
27	D. STALNA IMOVINA NAMANJENA PRODAJI	025			

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
28	Đ. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	026			
	E. BILANSNA AKTIVA (001 + 009 + 023 + 024 + 025 + 026)	027		54.130	
88	Ž. VANBILANSNA AKTIVA	028			
	Z. UKUPNA AKTIVA (027 + 028)	029		54.130	
	I. KAPITAL (102 - 103 + 104 + 105 + 106 + 107 - 108 + 109 - 110 - 111)	101	4.1.7; 8	53.904	
300	1. Akcijski kapital	102		56.695	
309	2. Neplaćeni upisani kapital	103			
31	3. Kapitalne rezerve	104			
32	4. Rezerve iz dobitka	105			
330	5. Revalorizacione rezerve	106			
331	6. Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HOV	107			
332	7. Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HOV	108			
34	8. Neraspoređeni dobitak	109			
35	9. Gubitak	110		2.791	
36	10. Otkupljene sopstvene akcije	111			
	J. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (113+ 114 + 118)	112		22	
40	1. Dugoročna rezervisanja	113		20	
41	2. Dugoročne obaveze (115 do 117)	114			
410, 411	2.1. Dugoročne hartije od vrednosti	115			
412	2.2. Dugoročni krediti	116			
413, 418, 419	2.3. Ostale dugoročne obaveze	117			
42, 43, 44, 45	3. Kratkoročne obaveze (119 do 122)	118		2	
42	3.1. Kratkoročne finansijske obaveze	119			
43	3.2. Obaveze iz poslovanja	120	4.1.4	2	
44	3.3. Obaveze za poreze i doprinose	121			
45	3.4. Obaveze za porez na dodatu vrednost	122			
46	K. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123			
47	L. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	124		204	
48	Lj. OBAVEZE PO OSNOVU STALNE IMOVINE NAMENJENE PRODAJI	125			
	M. BILANSNA PASIVA (101 + 112 + 123 + 124 + 125)	126		54.130	
89	N. VANBILANSNA PASIVA	127			
	Nj. UKUPNA PASIVA (126 + 127)	128		54.130	

U Beogradu,

Dana
12.02.2010.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Pule Pule

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom



[Signature]

Popunjavanje društvo za upravljanje investicionim fondovima																							
2	0	5	6	3	9	1	5		6	5	2	3	2		1	0	6	2	5	2	5	5	1
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Popunjavanje Agencija za privredne registre																							
1	2	3						19									20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla																							
Naziv: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Intesa Eurizon Asset Management“ a.d. Beograd																							
Sedište: Milentija Popovića 7b, Beograd																							

BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
za period od 20.08. do 31.12.2009. godine

(u hiljadama dinara)

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
60	I Prihodi po osnovu upravljanja fondovima (202 do 205)	201			
600	1. Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	202			
601	2. Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	203			
602	3. Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	204			
609	4. Ostali prihodi	205			
50	II Rashodi po osnovu upravljanja fondovima (207 do 212)	206			
500	1. Transakcioni troškovi	207			
501	2. Troškovi marketinga	208			
502	3. Troškovi usluga kastodi banke	209			
503	4. Troškovi naknada posrednicima	210			
504	5. Ostali troškovi posredovanja	211			
509	6. Ostali rashodi upravljanja fondovima	212			
	III Dobitak od upravljanja fondovima (201 - 206)	213			
	IV Gubitak od upravljanja fondovima (206 - 201)	214			
51	V Ostali poslovni rashodi (216 do 222)	215	4.1.8	4.725	
510	1. Materijalni troškovi	216			
511,512	2. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	217	4.1.10; 9	4.126	
513	3. Troškovi amortizacije	218			
514	4. Troškovi rezervisanja	219	4.1.10; 10	20	
515	5. Nematerijalni troškovi	220	10	243	
516	6. Troškovi usluga	221	10	309	
519	7. Ostali rashodi	222	10	27	

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	VI Dobitak iz poslovne aktivnosti (213 - 215)	223			
	VII Gubitak iz poslovne aktivnosti (215 - 213 + 214)	224		4.725	
	B. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI				
62	I Finansijski prihodi	225	4.1.1; 4.1.9; 11	1.935	
53	II Finansijski rashodi	226	4.1.1	1	
	III Dobitak iz finansijskih aktivnosti (225 - 226)	227		1.934	
	IV Gubitak iz finansijskih aktivnosti (226 - 225)	228			
	V. DOBICI I GUBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA				
61-52	I Dobitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza	229			
52-61	II Gubitak od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza	230			
	G. DOBICI I GUBICI OD POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA				
63-54	I Dobitak od poslovanja koje se obustavlja	231			
54-63	II Gubitak od poslovanja koje se obustavlja	232			
	D. REZULTAT PRE OPOREZIVANJA				
	I Dobitak pre oporezivanja (223+227+229+231-224-228-230-232)	233			
	II Gubitak pre oporezivanja (224+228+230+232-223-227-229-231)	234		2.791	
	Đ. POREZ NA DOBITAK				
721	I Poreski rashod perioda	235	4.1.11; 12		
722	II Odloženi poreski rashodi perioda	236	4.1.11; 12		
723	III Odloženi poreski prihodi perioda	237	4.1.11; 12		
	E. NETO DOBITAK (GUBITAK)				
	I Neto dobitak (233-234-235-236+237)	238			
	II Neto gubitak (234-233+235+236-237)	239		2.791	
	Ž. ZARADA PO AKCIJI	240			
	I Osnovna zarada po akciji	241			
	II Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	242			

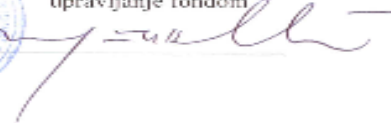
II Beogradu,
Dana
12.02.2010.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom







Napomene:

- 1) Vrednost zarade po akciji se ne iskazuje u hiljadama, već u punom iznosu

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																								
2	0	5	6	3	9	1	5		6	5	2	3	2		1	0	6	2	5	2	5	5	1	
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB										
Popunjiva Agencija za privredne registre																								
1	2	3						19										20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla																								
Naziv: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Intesa Eurizon Asset Management“ a.d. Beograd																								
Sedište: Milentija Popovića 7b, Beograd																								

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
u periodu od 20.08. do 31.12.2009. godine**

(u hiljadama dinara)

OPIS	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)	301			
1. Prilivi od naknade za upravljanje fondovima	302			
2. Prilivi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	303			
3. Prilivi od naknade za otkup investicionih jedinica	304			
4. Ostali prilivi	305			
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (307 do 309)	306		4.503	
1. Odlivi po osnovu rashoda od upravljanja fondovima	307			
2. Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	308		4.503	
3. Ostali odlivi	309			
III Neto prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti (301-306)	310			
IV Neto odlivi gotovine iz poslovne aktivnosti (306-301)	311		4.503	
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA				
I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (313 do 315)	312		66.158	
1. Prilivi od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	313			
2. Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	314			
3. Ostali prilivi	315		66.158	
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (317 do 319)	316		118.349	
1. Odlivi po osnovu materijalnih i nematerijalnih ulaganja	317			
2. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	318		123	
3. Ostali odlivi	319		118.226	

III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (312-316)	320			
IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (316-312)	321		52.191	
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (323 do 326)	322		56.695	
1. Prilivi od emisije akcija	323		56.695	
2. Prilivi od dugoročnih kredita	324			
3. Prilivi od kratkoročnih kredita	325			
4. Ostali prilivi	326			
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (328 do 332)	327			
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	328			
2. Odlivi za otplate dugoročnih kredita	329			
3. Odlivi za otplate kratkoročnih kredita	330			
4. Odlivi za dividende	331			
5. Ostali odlivi	332			
III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (322-327)	333		56.695	
IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (327-322)	334			
G. NETO PRILIVI GOTOVINE (310+320+333-311-321-334)	335		1	
D. NETO ODLIVI GOTOVINE (311+321+334-310-320-333)	336			
Đ. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	337			
E. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	338			
Ž. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	339			
Z. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (335-336+337+338-339)	340	4.1.6; 7	1	

II Beogradu,
Dana
12.02.2010.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom





Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																							
2	0	5	6	3	9	1	5		6	5	2	3	2		1	0	6	2	5	2	5	5	1
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB									
Popunjiva Agencija za privredne registre																							
1	2	3							19								20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla																							
Naziv: Društvo za upravljanje intesticionim fondovima „Intesa Eurizon Asset Management“ a.d. Beograd																							
Sedište: Milentija Popovića 7b, Beograd																							

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
u periodu od 20.08. do 31.12.2009. godine**

(u hiljadama dinara)

Opis	AOP	Akcijski kapital (račun 300)	AOP	Neplaćeni upisani kapital (račun 309)	AOP	Kapitalne rezerve (grupa 31)	AOP	Rezerve iz dobitka (grupa 32)	AOP	Revalorizacione rezerve (m 330)	AOP	Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HOV (m 331)	AOP	Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HOV (m 332)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije (grupa 36)	AOP	Ukupno (kolona 2 - 3 + 4 + 5 + 6 + 7 - 8 + 9 - 10 - 11)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 28)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13												
A. PRETHODNI PERIOD																								
1. Početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401		415		429		443		457		471		485		499		513		527		541		555	
2. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika-povećanje	402		416		430		444		458		472		486		500		514		528		542		556	
3. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika-smanjenje	403		417		431		445		459		473		487		501		515		529		543		557	
4. Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (redni broj 1+2-3)	404		418		432		446		460		474		488		502		516		530		544		558	
5. Ukupna povećanja	405		419		433		447		461		475		489		503		517		531		545		559	

Opis	AOP	Akcijski kapital (račun 300)	AOP	Neuplaćeni upisani kapital (račun 309)	AOP	Kapitalne rezerve (grupa 31)	AOP	Rezerve iz dobitka (grupa 32)	AOP	Revalorizacione rezerve (m 330)	AOP	Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HOV (m 331)	AOP	Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HOV (m 332)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije (grupa 36)	AOP	Ukupno (kolona 2 - 3 + 4 + 5 + 6 + 7 - 8 + 9 - 10 - 11)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 28)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13											
6. Ukupna smanjenja	406		420		434		448		462		476		490		504		518		532		546		560	
7. Krajnje stanje na dan 31.12. prethodne godine ____ (redni broj 4+5-6)	407		421		435		449		463		477		491		505		519		533		547		561	
B. TEKUĆI PERIOD																								
1. Početno stanje na dan 01.01. tekuće godine ____	408		422		436		450		464		478		492		506		520		534		548		562	
2. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- povećanje	409		423		437		451		465		479		493		507		521		535		549		563	
3. Ispravke materijalno značajnih grešaka i promene računovodstvenih politika- smanjenje	410		424		438		452		466		480		494		508		522		536		550		564	
4. Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine ____ (redni broj 1+2-3)	411		425		439		453		467		481		495		509		523		537		551		565	
5. Ukupna povećanja	412	56.695	426		440		454		468		482		496		510		524	2.791	538		552	53.904	566	
6. Ukupna smanjenja	413		427		441		455		469		483		497		511		525		539		553		567	
7. Krajnje stanje na dan 31.12.2009. (redni broj 4+5-6)	414	56.695	428		442		456		470		484		498		512		526	2.791	540		554	53.904	568	

11 Beogradu,
Dana
12.02.2010.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]

Popunjavanje društvo za upravljanje investicionim fondovima																								
2	0	5	6	3	9	1	5		6	5	2	3	2		1	0	6	2	5	2	5	5	1	
Matični broj								Šifra delatnosti						PIB										
Popunjavanje Agencija za privredne registre																								
1	2	3						19										20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla																								
Naziv: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Intesa Eurizon Asset Management“ a.d. Beograd																								
Sedište: Milentija Popovića 7b, Beograd																								

**STATISTIČKI ANEKS
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
za period od 20.08. do 31.12.2009. godine**

(u hiljadama dinara)

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	I STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA			
	1. Obične akcije			
	1.1. Broj običnih akcija	601	6.000	
300 (deo)	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija-ukupno	602	56.695	
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	603		
300 (deo)	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija-ukupno	604		
	II OBAVEZE			
437	1. Obaveze za dividende (potražni promet bez početnog stanja)	605		
435 (deo)	2. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	606	2.594	
435 (deo)	3. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	607	409	
435 (deo)	4. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	608	511	
439 (deo)	5. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima i prema članovima upravnog i nadzornog odbora (potražni promet bez početnog stanja)	609		
	III TROŠKOVI			
511,512	1. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi (bruto)	610	4.126	
511(deo) i 512 (deo)	2. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ugovora	611		
516 (deo)	3. Troškovi zakupa zemljišta	612		
519 (deo)	4. Troškovi poreza (osim poreza na zarade)	613	27	
519(deo)	5. Troškovi doprinosa osnivača	614		
519 (deo)	6. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	615		
516 (deo)	7. Troškovi premije osiguranja	616		

Grupa računa /račun	Naziv pozicije	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
530	8. Rashodi po osnovu kamata	617		
530 (deo)	9. Rashodi po osnovu kamata po kreditima i računima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	618		
	IV PRIHODI			
620	1. Prihodi od kamata	619	1.931	
620 (deo)	2. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	620	873	
609 (deo)	3. Prihodi od zakupa	621		
609 (deo)	4. Prihodi od naknada šteta od društva za osiguranje	622		
61	V Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza	623		
52	VI Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine i obaveza	624		
	VII OSTALO			
	1. Nabavna vrednost nematerijalnih ulaganja (bruto)	625		
	2. Ispravka vrednosti nematerijalnih ulaganja	626		
	3. Neto vrednost nematerijalnih ulaganja (redni broj 1-2)	627		
	4. Nabavke nematerijalnih ulaganja u toku godine (dugovni promet bez početnog stanja)	628		
	5. Nabavna vrednost nekretnina i opreme (bruto)	629		
	6. Ispravka vrednosti nekretnina i opreme	630		
	7. Neto vrednost nekretnina i opreme (redni broj 5-6)	631		
	8. Nabavka nekretnina i opreme u toku godine (dugovni promet bez početnog stanja)	632		
	9. Prosečan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	633	6	
	VIII DATE DONACIJE, POKLONI I DRUGA BESPOVRATNA DAVANJA			
	1. Stanovništvu	634		
	2. Školama, zdravstvenim i socijalnim ustanovama i drugim državnim ustanovama i fondovima	635		
	3. Neprofitne institucije	636		

U Beogradu,
Dana
12.02.2010.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom

[Signature]

1 Opšti podaci o društvu za upravljanje investicionim fondovima

1.1 Osnivanje i delatnost

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Intesa Eurizon Asset Management" a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) je zatvoreno akcionarsko društvo sa sedištem u ulici Milentija Popovića 7b, Beograd. Matični broj Društva je 20563915, a poreski identifikacioni broj (PIB) je 106252551.

Društvo je osnovano Ugovorom o izmenama Ugovora o osnivanju društva za upravljanje investicionim fondovima broj 6552 od 30.06.2009. godine od strane Banca Intesa a.d. Beograd, Eurizon Capital S.A. Luksemburg i Intesa Sanpaolo S.p.A. Torino.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-33-957/10-09 od 09.07.2009. godine Društvo je dobilo dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom,
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Osnivanje društva upisano je u Registar privrednih subjekata, rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 134299/2009 od 20.08.2009. godine. Osnivači i akcionari društva su:

Osnivač	Broj akcija	% učešća u akcijskom kapitalu
Banca Intesa a.d. Beograd	2.400	40
Eurizon Capital S.A. Luksemburg	2.400	40
Intesa Sanpaolo S.p.A. Torino	1.200	20
Ukupno	6.000	100

Registrovani upisani i uplaćeni kapital iznosi EUR 600.000 u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-33-957/10-09 od 09.07.2009. godine data je saglasnost na imenovanje lica koja obavljaju funkcije direktora i članova Upravnog odbora društva i to:

Dejan Milutinović, direktor,
Bojan Lečić, predsednik Upravnog odbora,
Ugo Sansone, član Upravnog odbora,
Andrea Freddi, član Upravnog odbora.

Portfolio menadžer Društva je Miloš Simić, kome je dozvola za obavljanje delatnosti data rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-6419/2-07 od 28.01.2009. godine.

Interni revizor Društva je Vesna Tomović, ovlašćeni interni revizor, kojoj je licenca data rešenjem Komore ovlašćenih revizora, broj 234/09 od 12.02.2009. godine.

Društvo još nema fondove kojima upravlja.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-33-957/10-09 od 09.07.2009. godine data je saglasnost na tekst Pravila poslovanja i Pravilnika o tarifi koje je Upravni odbor Društva usvojio 29.09.2009. godine.

Na dan 31.12.2009. godine, Društvo ima 6 zaposlenih radnika.

1.2 Normativna osnova kojom je uređeno poslovanje Društva

Poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima u Republici Srbiji, regulisano je Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni Glasnik RS", broj 46/06 i 51/09), a njihovo osnivanje i dalje poslovanje regulisano je podzakonskim aktima donetim od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Društvo u svom poslovanju primenjuje i sledeće propise:

- Zakon o privrednim društvima ("Službeni glasnik RS", br. 125/04),
- Zakon o radu ("Službeni glasnik RS", br. 24/05 i 61/05),
- Zakon o evidencijama u oblasti rada ("Službeni list SRJ", br. 46/96)
- Zakon o bezbednosti i zdravlju na radu ("Službeni glasnik RS", br. 101/05),
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji ("Službeni glasnik RS", br. 80/02, 84/02, 23/03, 70/03, 55/04, 61/05, 85/05, 62/06, 61/07 i 20/09),
- Zakon o porezu na dohodak građana ("Službeni glasnik RS", br. 24/01, 80/02, 135/04, 62/06, 65/06, 31/09 i 44/09),
- Zakon o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje ("Službeni glasnik RS", br. 84/04, 61/05, 62/06 i 5/09),
- Zakon o PDV ("Službeni glasnik RS", br. 84/04, 86/04, 61/05 i 61/07),
- Zakon o porezu na dobit ("Službeni glasnik RS", br. 25/01, 80/02, 43/03 i 84/04),
- Zakon o porezima na imovinu ("Službeni glasnik RS", br. 26/01, 45/02, 80/02, 135/04 i 61/07),
- Zakon o deviznom poslovanju ("Službeni glasnik RS", br. 62/06),
- Zakon o platnom prometu ("Službeni list SRJ", br. 03/02 i 5/03, "Službeni glasnik RS", br., 43/04, 62/06 i 111/09)
- Zakon o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorizma ("Službeni glasnik RS", br. 20/09 72/09),
- Zakon o zaštiti podataka o ličnosti ("Službeni glasnik RS", br. 97/08).

2 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji su sastavljeni i prikazani u skladu sa sledećim merodavnim zakonskim propisima:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/06 i 111/09),
- Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima ("Službeni Glasnik RS", broj 8/09),
- Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru društva za upravljanje investicionim fondovima ("Službeni Glasnik RS", broj 8/09).

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, društva za upravljanje investicionim fondovima vode poslovne knjige, sastavljaju i prikazuju svoje finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MRS/MSFI"), prevedenim i objavljenim u „Službenom glasniku RS“ br. 16/08 i 116/08.

Imajući u vidu razlike između zahteva Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i određenih zahteva računovodstvenih propisa Republike Srbije i regulative Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rukovodstvo Društva ne može dati izjavu o potpunoj usaglašenosti finansijskih izveštaja sa zahtevima svih standarda i interpretacija izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde koji čine Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja.

Računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva obelodanjene su u [Napomeni 4](#) uz finansijske izveštaje.

Finansijski izveštaji Društva iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti pravnog lica i konceptom istorijskog troška.

3 Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja 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.

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 definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun naknada zaposlenima po osnovu otpremnina, i isto je obelodanjeno u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

4 Pregled značajnih računovodstvenih politika

4.1.1 Preračunavanje stranih valuta

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](#), finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva.

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije važećem na dan bilansa stanja. Na dan 31.12.2009. srednji kurs za valutu EUR iznosio je: 1 EUR = 95,8888 RSD.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi ([Napomena 11](#)).

4.1.2 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).

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada se Društvo ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na "regularan način" priznaje se primenom obračuna na datum trgovanja. 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 je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Rukovodstvo Društva vrši klasifikaciju finansijskih instrumenata pri inicijalnom priznavanju. Društvo klasifikuje finansijska sredstva u četiri kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, potraživanja, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Finansijske obaveze uključuju obaveze iz poslovanja.

4.1.2.1 *Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha*

Ova kategorija uključuje dve podkategorije finansijskih sredstava: ona koja se drže radi trgovanja i ona koja su početno priznata da se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva za trgovanje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja.

Svi realizovani ili nerealizovani dobitci i gubici po osnovu promena tržišne vrednosti ovih hartija od vrednosti, odnosno svođenja na fer vrednost, priznaju se u korist prihoda, odnosno na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Na dan bilansa stanja Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

4.1.2.2 *Potraživanja*

Potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Potraživanja se priznaju i evidentiraju po faktornoj vrednosti umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja.

Na dan bilansa stanja Društvo ima potraživanja od zaposlenih po osnovu prekoračenja limita mobilnih telefona.

4.1.2.3 *Hartije od vrednosti koja se drže do dospeća*

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su finansijska sredstva sa fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja mogu da se utvrde sa fiksnim dospećem, za koje Društvo ima pozitivnu nameru i sposobnost da ih drži do dospeća.

Nakon inicijalnog priznavanja hartije od vrednosti koje se drže do dospeća evidentiraju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravke vrednosti, odnosno gubitak po osnovu obezvređenja. Amortizovana vrednost obračunava se uzimajući u obzir sve diskonte ili premije pri kupovini u toku perioda dospeća.

Na dan bilansa stanja Društvo ima ulaganja u trezorske zapise Republike Srbije koji se drže do dospeća.

4.1.2.4 *Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju*

Hartije od vrednosti koje su namenjene da se drže na neodređeni vremenski period, a koje mogu biti prodane usled potrebe za obezbeđenjem likvidnosti ili izmena u kamatnim stopama, kursovima stranih valuta ili cena kapitala, klasifikuju se kao "hartije od vrednosti raspoložive za prodaju".

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, se iskazuju po fer vrednosti. Fer vrednosti hartija od vrednosti koje se kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude.

Korekcije fer vrednosti hartija raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru kapitala kao kumulirani nerealizovani dobiti ili gubici po osnovu hartija od vrednosti dok se hartija od vrednosti ne proda, naplati ili na drugi način realizuje, ili dok ta hartija od vrednosti nije obezvređena. Kada se hartije od vrednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanju vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala evidentiraju se u bilansu uspeha.

Na dan bilansa stanja Društvo nema hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

4.1.3 Obezvređenje finansijske imovine

Na dan bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz umanjena (obezvređenja) vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Smatra se da su finansijsko sredstvo, ili grupa sredstava, obezvređeni samo ako postoje objektivni dokazi obezvređenja, koji proizilaze iz jednog ili više događaja nastalih nakon inicijalnog priznavanja sredstava ili grupe finansijskih sredstava i koji imaju uticaj na buduće novčane tokove od finansijskog sredstva ili grupe sredstava, i koji se pouzdano mogu proceniti. Dokazi o obezvređenju uključuju indikacije da se jedan dužnik ili grupa dužnika suočava sa značajnim finansijskim poteškoćama, docnje pri servisiranju kamate ili glavnice, verovatnoću da će doći do stečaja ili neke druge finansijske reorganizacije, i kada dostupni podaci pokazuju da je došlo do merljivog smanjenja budućih novčanih tokova, kao što su promene u okviru neizmirenih obaveza ili ekonomskih uslova koji su u korelaciji sa odstupanjima od ugovorenih uslova.

4.1.3.1 Obezvređenje potraživanja

Obezvređenje potraživanja utvrđuje se kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Društvo vrši procenu nenaplativosti potraživanja na dan bilansa stanja, pojedinačno za svako potraživanje. Iznos obezvređenja utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti ulaganja i sadašnje vrednosti očekivanih novčanih tokova diskontovanih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi. Vrednost potraživanja umanjuje se kroz račun ispravke vrednosti, a iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha.

Ukoliko postoji dokumentovan dokaz o nenaplativosti potraživanja ili ukoliko je protekao zakonski rok, Društvo vrši direktan otpis potraživanja na teret rashoda direktnim umanjnjem potraživanja ili isknjižavanjem ukoliko je za potraživanje ranije formirana ispravka vrednosti. Naknadna naplata potraživanja za koje je formirana ispravka vrednosti priznaje se u korist bilansa uspeha u okviru ostalih prihoda.

4.1.3.2 Obezvređenje hartija od vrednosti koje se drže do dospeća

Iznos gubitka usled obezvređenja hartija od vrednosti koje se drže do dospeća obračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti ulaganja i sadašnje vrednosti očekivanih novčanih tokova diskontovanih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi ulaganja.

4.1.3.3 Obezvređenje hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju

U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti, značajan ili produženi pad u fer vrednosti ispod njene nabavne vrednosti smatra se indikatorom obezvređenja. U takvom slučaju kumulirani gubitak vrednovan kao razlika između nabavne vrednosti i tekuće fer vrednosti, umanjjen za gubitak obezvređenja koji je već priznat u bilansu

uspeha, prenosi se u bilans uspeha. Gubitak obezvređenja priznat u bilansu uspeha koji se odnosi na vlasničke hartije od vrednosti se ne ukida kroz bilans uspeha; povećanje fer vrednosti nakon obezvređenja priznaje se direktno u okviru kapitala.

U slučaju dužničkih hartija od vrednosti obezvređenje se procenjuje na osnovu istih kriterijuma kao i kod potraživanja i hartija od vrednosti koje se drže do dospeća. Nakon obezvređenja prihodi od kamate obračunavaju se po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi na umanjenju knjigovodstvenu vrednost. Ako, u narednom obračunskom periodu, dođe do povećanja fer vrednosti i ovo povećanje se objektivno odnosi na događaj koji je nastao nakon priznavanja gubitka po osnovu obezvređenja, gubitak po osnovu obezvređenja se ukida u korist bilansa uspeha.

4.1.4 Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze prema dobavljačima iskazane su u visini troškova pribavljanja.

4.1.5 Prebijanje finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihova razlika se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

4.1.6 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju sredstva na računima kod banke.

4.1.7 Kapital

Kapital Društva se sastoji od osnovnog - akcijskog kapitala (običnih akcija) i nepokrivenog gubitka.

Članom 7. Zakona o investicionim fondovima i članom 9. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima, propisano je da je društvo za upravljanje investicionim fondovima dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti od EUR 200.000.

4.1.8 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi Društva obuhvataju materijalne troškove, troškove zarada, naknada zarada, i ostalih ličnih rasoda, troškove rezervisanja, nematerijalne troškove, troškove usluga i ostale rashode nastale u poslovanju Društva.

Poslovni rashodi priznaju se po načelu uzročnosti, odnosno obračunavaju se i evidentiraju u periodu na koji se odnose.

4.1.9 Prihodi po osnovu kamata

Prihodi po osnovu kamata obračunati su po načelu uzročnosti prihoda i rashoda i evidentirani u bilansu uspeha u okviru finansijskih prihoda.

Za sve finansijske instrumente koji nose kamatu, prihodi po osnovu kamata priznaju se u okviru prihoda od kamata u bilansu uspeha koristeći metod efektivne kamatne stope, koja predstavlja stopu koja precizno diskontuje procenjena buduća plaćanja ili primanja kroz očekivani životni vek finansijskog instrumenta ili kada je to prikladno u kraćem vremenskom periodu, na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza.

4.1.10 Naknade zaposlenima

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Društvo nije u obavezi da zaposlenima nakon odlaska u penziju isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu penzionog fonda Republike Srbije. Porezi i doprinosi koji se odnose na zarade i naknade zarada, evidentiraju se kao rashod perioda na koji se odnose.

(b) Obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa Pravilnikom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 prosečne zarade. Pravo na ove naknade uslovljeno je ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Obračun i iskazivanje dugoročnih rezervisanja po osnovu otpremnina izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata po osnovu otpremnina za odlazak u penziju, na osnovu obračuna nezavisnog aktuara ([Napomena 10](#)).

4.1.11 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. Društvo tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Konačna poreska osnovica, na koju se primenjuje propisana stopa poreza na dobit preduzeća od 10%, utvrđuje se poreskim bilansom Društva.

Poreska osnovica obuhvata dobitak iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, saglasno poreskim propisima, i umanjenu za ulaganja u osnovna sredstva i izvršene isplate bruto zarada, odnosno plata novozaposlenim radnicima.

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.

(b) Odloženi porezi

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza na privremene razlike na dan bilansa stanja koje se javljaju između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja. Trenutno važeća poreska stopa na dan bilansa koristi se za obračun iznosa odloženih poreza.

Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se na sve odbitne privremene razlike i neiskorišćene iznose prenosivih poreskih kredita i poreskih gubitaka do iznosa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u godini ostvarenja poreskih olakšica, odnosno izmirenja odloženih poreskih obaveza, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i propisa usvojenih ili suštinski usvojenih na dan bilansa stanja.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključuju se u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji se odnose na stavke koje se direktno evidentiraju u korist ili na teret kapitala, kada se odloženi porezi takođe evidentiraju na teret, odnosno u korist kapitala (npr. odloženi porez po osnovu svođenja hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju na njihovu tržišnu vrednost na dan bilansa stanja).

4.1.12 Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog pravnog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima".

Stanja potraživanja i obaveza na dan bilansa stanja, kao i transakcije u toku godine nastale sa akcionarima Društva i drugim povezanim licima posebno se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje ([Napomena 12](#)).

Odnosi izmenu Društva i njegovih povezanih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

4.1.13 Pravična (fer) vrednost

Rukovodstvo smatra da knjigovodstvene vrednosti gotovine i gotovinskih ekvivalenata, kratkoročnih depozita, potraživanja i obaveza iz poslovanja ne odstupaju od njihove pravične (fer) vrednosti zbog toga što ovi finansijski instrumenti dospevaju u kratkom roku.

5 Hartije vrednosti koje se drže do roka dospeća

Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća u iznosu od 31.038 hiljada dinara na dan 31.12.2009. godine predstavljaju trezorske zapise Republike Srbije čiji je rok dospeća 09.03.2010. godine. Sredstva su u zapise plasirana po efektivnoj kamatnoj stopi od 9%.

6 Ostali kratkoročni finansijski plasmani

Ostali kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od 22.785 hiljada dinara na dan 31.12.2009. godine predstavljaju kratkoročni depozit oročen na 90 dana kod Banca Intesa a.d. Beograd. Depozit dospeva 03.03.2010. godine. Kamatna stopa po ovom depozitu je varijabilna i do dana bilansa kretala se u nivou od 9.75% do 9.25% na godišnjem nivou.

7 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od 1 hiljada dinara na dan 31.12.2009. godine odnose se na sredstva na tekućem računu.

8 Kapital

Na dan 31.12.2009. godine kapital čine:

	U hiljadama RSD
Aksijski kapital	56.695
Gubitak tekuće godine	(2.791)
Ukupno kapital	53.904
Dinarska protivvrednost zakonskog minimuma od 200.000 EUR	19.178
Razlika (kapital iznad zakonskog minimuma)	34.726

Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Aksijski kapital podeljen je na 6.000 običnih akcija bez nominalne vrednosti, čija računovodstvena vrednost na dan uplate iznosi 9.449,18 dinara. Svaki akcionar Društva ima pravo glasa u Skupštini Društva srazmerno broju akcija koje poseduje. Akcije Društva ne mogu biti predmet javne ponude niti se tim akcijama može trgovati na organizovanom tržištu.

9 Zarade, naknade zarada i drugi lični rashodi

U periodu 20.08.-31.12.2009. godine troškove zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda čine:

	U hiljadama RSD
Zarade, naknade zarada i drugi lični rashodi - bruto	3.615
Doprinosi na zarade i naknade zarada	511
Ukupno	4.126

10 Ostali poslovni rashodi

U periodu 20.08.-31.12.2009. godine ostale poslovni rashode Društva čine:

	U hiljadama RSD
Troškovi rezervisanja otpremnina za odlazak u penziju	20
<i>Nematerijalni troškovi</i>	
Revizija finansijskih izveštaja	204
Administrativni troškovi i takse	32
Ostalo	7
<i>Ukupno nematerijalni troškovi</i>	<u>243</u>

	U hiljadama RSD
<i>Troškovi usluga</i>	
Zakupnina poslovnog prostora	287
Korporativna agentura	12
Ostalo	10
<i>Ukupno troškovi usluga</i>	<u>309</u>
Ostali troškovi (naknada za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta)	27
Ukupno	599

11 Finansijski prihodi

U periodu 20.08.-31.12.2009. godine finansijske prihode Društva čine:

	U hiljadama RSD
Prihodi po osnovu kamata na HOV koje se drže do roka dospeća	1.057
Prihodi po osnovu kamata na kratkoročne depozite	874
Pozitivne kursne razlike	4
Ukupno	1.935

12 Porez na dobit

Na dan 31.12.2009. godine nema privremenih razlika (odbitnih ili oporezivih) između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja, po kom osnovu bi se priznala odložena poreska sredstva ili obaveze.

Društvo je na dan 31.12.2009. godine iskazalo gubitak u poreskom bilansu u iznosu od 2.749 hiljada dinara, koji se može preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. Odložena poreska sredstva koja se odnose na ovaj gubitak nisu priznata, budući da se očekuje da će Društvo i u naredne tri godine poslovati sa gubitkom.

13 Povezana lica

Stanja potraživanja i obaveza prema povezanim licima na dan 31.12.2009. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim licima tokom perioda 20.08.-31.12.2009. godine prikazani su kao što sledi:

	U hiljadama RSD
BILANS STANJA	
Banca Intesa a.d. Beograd	
Dugoročni finansijski plasmani	128
Kratkoročni finansijski plasmani	22.785
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1
AVR	175
BILANS USPEHA	
Banca Intesa a.d. Beograd	
Finansijski prihodi	873

	U hiljadama RSD
Nematerijalni troškovi	6
Troškovi usluga	299

U periodu od osnivanja do 31.12.2009. godine Društvo je koristilo opremu Banca Intesa a.d. Beograd bez naknade.

14 Preuzete obaveze

Društvo je dana 01.09.2009. godine zaključilo Ugovor o prodaji, implementaciji, isporuci i održavanju poslovnog aplikativnog sistema „BIS-ERP-DZU“ sa preduzećem BIS d.o.o. iz Beograda. Prema odredbama ovog ugovora rok za implementaciju paketa je 31.01.2010. godine i cena licence iznosi EUR 4.720. Plaćanje se vrši u dinarima po srednjem kursu Narodne banke Srbije po potpisivanju Zapisnika o primopredaji i implementaciji. U toku probnog perioda korišćenja softvera (prvih 6 meseci poslovanja) Društvo ne plaća naknadu za korišćenje softvera.

Društvo je dana 12.11.2009. godine zaključilo Ugovor o poslovnoj saradnji sa Omnicom Solutions d.o.o. iz Beograda kojim je ugovoreno dizajniranje, strukturiranje i programiranje portala Društva. Ukupna cena usluge iznosi EUR 2.655 koja se plaća u dinarskoj protivvrednosti obračunatoj po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan fakturisanja.

15 Politike upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući adekvatnim postupcima upravljanja rizikom.

Imovina i poslovanje Društva su u različitom obimu izloženi određenim vrstama finansijskih rizika: tržišnom (koji obuhvata rizik od promene cena hartija od vrednosti, kamatnih stopa i deviznih kurseva), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Imovina i poslovanje Društva takođe su izloženi i operativnim rizicima.

Osnovni cilj Društva je da se aktivnim upravljanjem finansijskim i operativnim rizicima postigne stabilno poslovanje Društva i rast vrednosti neto imovine fondova kojima upravlja. Budući da Društvo još nije osnovalo fondove kojima upravlja, procedure za upravljanje rizicima još uvek nisu u potpunosti uspostavljene.

15.1 Tržišni rizici

15.1.1 Rizik od promene deviznih kurseva

U cilju praćenja i umanjivanja valutnog rizika Društvo upravlja valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa. Valutni rizik se izražava i meri otvorenom deviznom pozicijom, kao razlika između potraživanja i obaveza u stranoj valuti, odnosno potraživanja i obaveza u dinarima, a koji su indeksirani valutnom klauzulom.

Izloženost Društva deviznom riziku na dan 31.12.2009. godine prikazana je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD

	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
Dugoročni finansijski plasmani	128	-	128
Potraživanja	-	1	1
Kratkoročni finansijski plasmani	-	53.823	53.823
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1	1
AVR	-	177	177
Ukupno imovina	128	54.002	54.130
Obaveze			
Kapital	-	53.904	53.904
Dugoročna rezervisanja	-	20	20
Obaveze	-	2	2
PVR	204	-	204
Ukupno obaveze	204	53.926	54.130
Neto devizna pozicija	(76)	76	-

15.1.2 Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Vlasničke i dužničke hartije od vrednosti podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

Društvo još nije izloženo ovom riziku, budući da nema investicije u hartije od vrednosti kojima se trguje, kao ni fondove kojima upravlja, a koji mogu biti izloženi ovom riziku zbog strukture portfelja.

Ovom vrstom rizika upravljaće se kroz pažljivu selekciju vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Društva i Fondova u okviru određenih limita. Rizik promene cena hartija od vrednosti umanjivaće se diversifikacijom portfelja, korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti.

15.1.3 Rizik od promene kamatnih stopa

Rizik promena kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Aktivnosti Društva su pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj kamatonosna imovina i obaveze dospevaju ili im se menjaju kamatne stope u različitim iznosima. Kod promenljivih kamatnih stopa imovina i obaveze Društva podložni su baznom riziku, koji predstavlja razliku u načinu određivanja cena raznih indeksa promenljivih kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Društva na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza.

Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2009. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Imovina				
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	128	128
Potraživanja	-	-	1	1
Kratkoročni finansijski plasmani	22.785	31.038	-	53.823
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	1	1
AVR	175	-	2	177
Ukupno imovina	22.960	31.038	132	54.130
Obaveze				
Kapital	-	-	53.904	53.904
Dugoročna rezervisanja	-	-	20	20
Obaveze	-	-	2	2
PVR	-	-	204	204
Ukupno obaveze	-	-	54.130	54.130
Neto neusklađenost	22.960	31.038	(53.998)	-

15.2 Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji neće biti u stanju da isplati svoju obavezu po osnovu finansijskog instrumenta u trenutku njenog dospeća, što bi uslovalo finansijski gubitak. Društvo je ovom riziku izloženo kroz finansijska ulaganja slobodnih novčanih sredstava u vidu depozita i hartija od vrednosti.

Društvo ulaže svoja slobodna novčana sredstva u finansijske instrumente izdavalaca čiji je bonitet ocenjen od strane renomiranih bonitetnih kuća, gde je to moguće. U suprotnom se oslanja na vlastite analize i ocene rizičnosti pojedinih investicija, uzimajući u obzir finansijsko stanje druge strane u transakciji, prethodno iskustvo i druge faktore.

U toku izveštajnog perioda Društvo je ulagalo slobodna novčana sredstva u trezorske zapise Republike Srbije i depozite kod Banca Intesa a.d.

15.3 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

	U hiljadama RSD			
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Dugoročni finansijski plasmani	128	-	-	128
Potraživanja	1	-	-	1
Kratkoročni finansijski plasmani	53.823	-	-	53.823
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1	-	-	1
AVR	177	-	-	177
Ukupno imovina	54.130	-	-	54.130
Obaveze				
Kapital	-	-	53.904	53.904
Dugoročna rezervisanja	-	-	20	20
Obaveze	2	-	-	2
PVR	204	-	-	204
Ukupno obaveze	206	-	53.924	54.130
Neto ročna neusklađenost	53.924	-	(53.924)	-

15.4 Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neprimerenih ili neuspešnih unutrašnjih procesa, ljudi ili sistema zbog spoljašnjih uticaja. U svom poslovanju Društvo je izloženo rizicima ljudskih potencijala, rizicima procesa, rizicima tehnologije, kao i strateškim rizicima (politički rizik, regulatorni rizik).

Izgradnjom odgovarajuće organizacione i kadrovske strukture, uz implementaciju adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola rizika, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima, Društvo će nastojati da smanji operativni rizik na minimum.

Kvalitativni način kontrole operativnog rizika vršiće se po procedurama kojima se bliže određuje predmet kontrole ovog rizika, utvrđuje strategija čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje Društva, uspostavlja adekvatan informacijski sistem, određuje način procene veličine ovog rizika, određuju tokovi poslovanja koji su posebno ugroženi ovim rizikom, utvrđuje način kontrole rizika po pojedinim tokovima poslovanja, formira baza podataka značajnijih za kontrolu ovog rizika i utvrđuje način provere parametara kontrole ovog rizika.

15.5 Upravljanje kapitalom

Cilj Društva pri upravljanja kapitalom je da se očuva mogućnost neprekinutog nastavka poslovanja kako bi se obezbedili prihodi akcionara i korist drugih interesnih strana i kako bi se održala optimalna struktura kapitala u cilju smanjenja njegovih troškova.

U cilju održavanja ili promene strukture kapitala na raspolaganju su sledeće opcije: politika dividendi, povraćaj kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja imovine u cilju smanjenja zaduženosti.

Društvo se u celini finansira iz sopstvenog kapitala.

Kao što je objašnjeno u Napomenama 4.1.7. i 8. Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti od EUR 200.000. Na dan 31.12.2009. godine Društvo je imalo osnovni kapital iznad propisanog minimuma u iznosu od EUR 362.146.

16 Sistem internih kontrola

U periodu od 20.08.2009. godine do 31.12.2009. godine, Društvo je uspostavilo sistem internih kontrola i računovodstvenih procedura koji u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima obezbeđuje potrebne podatke za pripremu finansijskih izveštaja Društva, kao i izveštaja Društva na mesečnoj osnovi.

U toku je uspostavljanje sistema internih kontrola i računovodstvenih procedura koji u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima obezbeđuje potrebne podatke za pripremu finansijskih izveštaja fonda koje Društvo planira da osnuje, kao i izveštaja na dnevnoj osnovi.

Pored toga, u toku je uspostavljanje sistema internih kontrola nad transakcijama Društva koje će biti povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda koje Društvo planira da osnuje, a koji će obezbediti da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom fonda sprovedu efikasno i efektivno.

U toku perioda za koji se pripremaju i sastavljaju finansijski izveštaji nije bilo kontrola sprovedenih od strane eksternih organa.

U Beogradu,
Dana
12.02.2010.

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja



Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom



Intesa Eurizon

Asset Management

Ernst & Young Beograd d.o.o.

Bulevar Mihajla Pupina 115d
11070 Novi Beograd
Republika Srbija

Beograd, 24. februar 2010. godine

Poštovani,

Ovo Pismo o prezentaciji sačinjeno je u vezi sa Vašom revizijom finansijskih izveštaja „Intesa Eurizon Asset Management“ A.D., Beograd, društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: „Društvo“) za period od 20. avgusta do 31. decembra 2009. godine. Poznato nam je da pismo o prezentaciji predstavlja značajnu proceduru koja Vam omogućava da dostavite Vaše mišljenje o tome da li finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2009. godine kao i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine i promene na kapitalu za period od 20. avgusta do 31. decembra 2009. godine u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Poznato nam je da je svrha obavljanja revizije izražavanje revizorskog mišljenja o finansijskim izveštajima, kao i da je revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, koji podrazumevaju ispitivanje računovodstvenih sistema, sistema internih kontrola i podataka, a u obimu koji smatrate neophodnim u postojećim okolnostima, kao i da svrha revizije nije, niti se od nje očekuje identifikovanje i obelodanjivanje svih eventualnih pronevera, manjkova, grešaka i postojanja drugih neregularnosti.

Ovim Pismom potvrđujemo, prema našem najboljem saznanju i uverenju, sledeće činjenice:

A. Finansijski izveštaji i evidencije

1. Potvrđujemo, kao članovi rukovodstva Društva, našu odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja. Smatramo da finansijski izveštaji na koje se pozivamo u prethodnim pasusima prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje, rezultate poslovanja, tokove gotovine i promene na kapitalu Društva u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i osnovama za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja opisanih u napomeni 2 uz finansijske izveštaje.
2. Značajne računovodstvene politike primenjene u pripremanju finansijskih izveštaja su na odgovarajući način opisane u napomeni 4 uz finansijske izveštaje.
3. Svaka pozicija u okviru finansijskih izveštaja je adekvatno klasifikovana, opisana i obelodanjena u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima.
4. Kao članovi rukovodstva Društva, smatramo da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja koji su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim relevantnim propisima.
5. Društvo je uspostavilo sistem interne kontrole i računovodstvene procedure, koje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima obezbeđuju podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, kao i izveštaja na dnevnoj osnovi.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima Intesa Eurizon Asset Management ad Beograd

Milentija Popovića 7b, 11070 Novi Beograd, tel: +381 (011) 201 36 10 ; matični broj: 20563915; PIB: 106252551;
broj registracije društva: BD 134299/2009; upisani uplaćeni kapital: 600.000 EUR;
naziv banke i broj računa: Banca Intesa ad Beograd, 160-200809-19

Intesa Eurizon

Asset Management

B. Pronevere i greške

1. Potvrđujemo da je naša odgovornost kreiranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola koje omogućavaju sprečavanje nastanka pronevera i grešaka i njihovo blagovremeno uočavanje.
2. Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
3. Nije nam poznato postojanje pronevere niti sumnjamo da postoji pronevera počinjena od strane rukovodstva Društva ili nekog od zaposlenih koji imaju značajne uloge u okviru sistema internih kontrola nad finansijskim izveštavanjem. Pored toga nismo svesni postojanja pronevere ili sumnje na proneveru koja uključuje ostale zaposlene gde bi mogao da postoji značajan uticaj na finansijske izveštaje. Nemamo saznanja o naznakama o postojanju finansijske nepodobnosti, uključujući proneveru ili sumnju na proneveru (bez obzira na izvor ili oblik informacije, uključujući i naznake dobijene u formi provokacije) koja bi mogla uticati na pogrešne iskaze u finansijskim izveštajima ili na drugi način ugroziti finansijsko izveštavanje Društva.
4. Smatramo da je uticaj nekorigovanih revizorskih razlika koje su prikupljene sa Vaše strane u toku obavljanja revizije, bez materijalnog značaja individualno i u ukupnom iznosu na finansijske izveštaje u celini.

C. Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom

1. Obelodanili smo Vam postojanje ili mogućnost postojanja neusaglašenosti sa zakonima i drugom regulativom čiji bi uticaj trebalo razmotriti pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
2. Nije bilo neusaglašenosti sa zakonima i drugim propisima niti zahteva regulatornih organa koje mogu imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje u slučaju neusaglašenosti.
3. U toku perioda za koji se pripremaju finansijski izveštaji nije bilo kontrola sprovedenih od strane eksternih organa.

D. Potpunost informacija

1. Obezbedili smo Vam pristup svim računovodstvenim evidencijama i podacima kao i zapisnicima sa sednica skupštine, upravnog odbora i drugih organa Društva koji su održani do datuma ovog pisma.
 2. Ne postoje značajne transakcije koje nisu bile na adekvatan način uključene u računovodstvene evidencije koje su osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja.
 3. Potvrđujemo potpunost informacija vezanih za identifikaciju odnosa sa povezanim licima. Obelodanili smo Vam odnose i transakcije sa svim poznatim povezanim licima. Ove transakcije su adekvatno vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.
-

Intesa Eurizon

Asset Management

E. Priznavanje, vrednovanje i obelodanjivanje

1. Potvrđujemo da su značajne pretpostavke primenjene pri vrednovanju pozicija u visini fer (poštene) vrednosti i obelodanjivanja koja su korišćena pri sastavljanju finansijskih izveštaja odgovarajuće uzimajući u obzir postojeće uslove poslovanja.
2. Ne postoje planovi ni namere u budućnosti koje bi mogli imati materijalno značajan uticaj na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanu u finansijskim izveštajima na dan 31. decembra 2009. godine.
3. Obelodanili smo Vam sve aspekte ugovornih obaveza koje bi mogle imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju njihovog nepoštovanja.

F. Vlasništvo nad sredstvima

1. Društvo ima vlasništvo nad svim sredstvima prikazanim u bilansu stanja, i ne postoje opterećenja nad sredstvima Društva, niti je neko sredstvo dato u zalogu kao sredstvo obezbeđenja. Sva sredstva u vlasništvu Društva prikazana su u bilansu stanja.

G. Postojeće i potencijalne obaveze

1. Ne postoje potencijalne i postojeće obaveze uključujući i one koje se odnose na garancije, bilo pismene ili usmene.
2. Društvo nije imalo sudske sporove na dan 31. decembra 2009. godine niti su nastali sudski sporovi do datuma ovog pisma.
3. Nismo upoznati sa bilo kakvim kršenjem ili potencijalnim nepoštovanjem zakona i propisa čiji bi uticaj trebalo uzeti u obzir za obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili za evidentiranje potencijalnog gubitka (osim onih koji su obelodanjeni ili evidentirani u finansijskim izveštajima).
4. Nismo upoznati sa postojanjem ili mogućnošću postojanja slučajeva neusaglašenosti sa zahtevima regulatornih vlasti, uključujući i zahteve za finansijskim izveštavanjem, niti smo dobili informacije od regulatornih agencija ili predstavnika vlasti koje se tiču sprovedenih kontrola ili izjava o neusaglašenosti.

H. Kapital

1. Pravilno smo evidentirali ili obelodanili u finansijskim izveštajima akcijski kapital i rezultat tekućeg perioda. Nije bilo nikakvih opcija nad akcijama Društva.
-

Intesa Eurizon

Asset Management

I. Preuzete obaveze za nabavku ili prodaju i uslovi prodaje

1. Na kraju 31.12.2009. godine Društvo nije imalo neuobičajene preuzete ili ugovorene obaveze bilo koje vrste koje nisu u okviru redovnog poslovanja i koje bi mogle imati nepovoljan uticaj na Društvo (npr. ugovori ili sporazumi za nabavke u vrednosti iznad tržišne cene; ponovne nabavke ili drugi sporazumi koji nisu u okviru redovnog poslovanja, materijalno značajne preuzete obaveze za nabavke nekretnina, postrojenja i opreme, značajne preuzete obaveze u stranim sredstvima plaćanja, postojanje salda na računu akreditiva, preuzete obaveze za nabavku zaliha u količini većoj od potrebne, ili po ceni većoj od uobičajene tržišne cene, gubici po ispunjenju ili nemogućnost ispunjenja preuzetih obaveza za isporuku/prodaju, itd).

J. Događaji nakon datuma bilansa stanja

1. Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili napomenama uz finansijske izveštaje.

S poštovanjem,




Dejan Milutinović
Direktor


Nataša Baković Skupek
Interni kontrolor