
NAPOMENE

uz godišnji Finansijski izveštaj o poslovanju Društva za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d. Beograd 2007.godina

Ovim Napomenama stavljamo na uvid informacije korisnicima, a pre svih:

- investitorima (vlasnicima kapitala)
- potencijalnim investitorima,
- kreditorima I debitorima
- kontrolnim organima - Komisiji za hartije od vrednosti
- poreskim organima
- zaposlenim
- drugim društvima za upravljanje investicionim fondovima registrovanim u Srbiji,
- i najširoj javnosti

sa ciljem, da se uz smanjenje informacionog rizika, sagleda finansijski položaj Društva, omogući organima Društva optimalno odlučivanje u upravljanju, u novoj/staroj situaciji prouzrokovanoj turbulentnim dešavanjima na prostorima Srbije, kako na političkoj sceni tako i na tržištu novca i kapitala.

I OSNOVNI PODACI

Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d. Beograd (dalje u tekstu Društvo), osnovano je 14.02.2007.godine Ugovorom o osnivanju, a registrovano u Agenciji za privredne registre 02.04.2007.godine i zavedeno pod brojem BD 18645/2007.

Prethodno je pribavljena dozvola Komisije za hartije od vrednosti tj. Rešenje br. 5/0 -34-1102/6-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.

Društvo posluje pod punim poslovnim imenom: Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d.

Pravna forma: Akcionarsko društvo

Vrsta pravne forme: zatvoreno društvo koje ne može vršiti upis akcija javnom ponudom i akcije izdaje samo svojim osnivačima tj. ograničenom broju lica.

Društvo odgovara celokupnom svojom imovinom za sopstvene obaveze a vlasnici kapitala odgovaraju za sopstvene obaveze i snose rizik do visine ugovorenog uloga ali ne odgovaraju za obaveze Društva.

Matični broj: 20272627

PIB: 104918295

Društvo nije PDV obveznik.

Delatnost Društva je: ostalo finansijsko posredovanje šifra 65232, a najbliža odrednica je osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima.

Društvo je registrovano za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Ovlašćena revizorska kuća za reviziju finansijskih izveštaja je FOKUS TEAM REVIZIJA d.o.o. Beograd.

II ORGANIZACIONO TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Organe Društva čine:

Skupština društva - akcionari sa jednim godišnjim sazivom, po potrebi i više.

Upravni odbor Društva, sa tri člana po izboru akcionara, čiji je predsednik istovremeno i zakonski zastupnik G-din Milan Marinković, članovi G-din Goran Dobrojević i G-din Anton Spicijarić, sa godišnjim mandatom.

Direktor, G-din Milan Marinković kao poslovodni organ i zakonski zastupnik, istovremeno i predsednik Upravnog odbora, sa jednogodišnjim mandatom i neograničenim ovlašćenjima kako u unutrašnjem, tako i u spoljnotrgovinskom prometu.

Investicioni odbor fonda FIMA ProAcitve, čiji su članovi G-din Vladimir Pavlović CFA, portfolio menadžer, G-din Milan Marinković, direktor i G-din Anton Spicijarić.

Ovlašćeni interni revizor, G-đa Nevenka Mićanović.

Interni kontrolor: G-đica Nataša Đuričić

III KAPITAL DRUŠTVA

Kapital društva je novčani, upisan i uplaćen u celosti i iznosi 250.000.00 EUR.

Osnivači Društva na dan 31.12.2007. godine, su nerezidentna lica i to:

1. Pravno lice, FIMA Grupa d.d. iz Varaždina sa 8.635 akcija što čini 86,35% vlasništva.
2. Fizičko lice G-din Milan Horvat iz Varaždina sa 1.365 akcija što čini 13,65% vlasništva.

IV OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema:

- Načelu nastanka poslovnih događaja (načelo uzročnosti),
- Načelu stalnosti poslovanja, što podrazumeva da je vreme trajanja privrednog subjekta neograničeno i ni politička ni ekonomska situacija neće dovesti u pitanje nastavak poslovanja,
- O načelu doslednosti će biti reči u kontekstu uporedivosti, a s obzirom da je ovo nova materija i prvih osam meseci poslovanja, to će biti moguće u godinama koje dolaze.

Pri izradi dokumentacije u ovom izveštajnom periodu, kao i izradi samih Finansijskih izveštaja, korišćena su sledeća akta:

- 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.46/06);
- Zakon o radu (Službeni glasnik RS 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 preduzeća (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);
 - Zakon o deviznom poslovanju (Službeni glasnik RS, br. 62/2006);
 - Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS br. 30/2007);
 - Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (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);
 - I druga podzakonska akta

V OPIS ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izveštaji su urađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja sa posebnim naglaskom na:

- MRS 1 - Prikazivanje finansijskih izveštaja
- MRS 16 - Oprema
- MRS 17 - Stav 33. operativni lizing
- MRS 18 - Prihodi
- MRS 21- Finansijski prihodi (učinci promene kurseva razmene stranih valuta)
- MRS 38 - Nematerijalna ulaganja
- MRS 39 - Finansijski instrumenti
- MSFSI 7 - Obelodanjivanje informacija od značaja za finansijsko poslovanje Društva.

VALUTA IZVEŠTAVANJA JE RSD. SVI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI SU PRIKAZANI U 000 DINARA.

Osnovne računovodstvene politike su

1. PRIHODI

1.1. Prihodi čije prikazivanje je regulisano MRS-om 18 čine bruto prilivi ekonomskih koristi u određenom periodu, koji se ostvaruju iz redovnih aktivnosti, ukoliko oni dovode do povećanja sopstvenog kapitala. To svakako ne podrazumeva unos kapitala od strane vlasnika, kao ni prihode na koje se primenjuju MRS 11, 17,41.

U nadležnosti Društva je organizovanje i upravljanje Otvorenim investicionim fondom Fima ProActive.

Prihode čine:

1.1.1. Naknada za upravljanje investicionim fondom, kao obračunska kategorija predstavlja prihod nezavisno od priliva. Obračunava se dnevno, računovodstveno evidentira mesečno. Evidencija se vrši na osnovu Obračuna naknade upravljanja, od strane službe Obračuna vrednosti imovine fonda tj. Procenitelja vrednosti imovine fonda.

Godišnja naknada Društvu za upravljanje investicionim fondovima je 2,922 %, od imovine fonda što na dnevnom nivou iznosi 0,008%.

Kroz finansijski izveštaj je prikazan kao jedini prihod od fondova, zbog uporedivosti sa troškovima Društva za upravljanje iskazanih u bilansu fonda.

1.1.2. Ostale poslovne prihode čine naknada za kupovinu investicionih jedinica investicionog fonda, definisana Prospektom Fonda FIMA PrroActive i predstavlja:

- jednokratnu uplatu u iznosu od 49.000,00 dinara, ili
- 3%. od uplaćenog iznosa, što je stvar odluke svakog člana koji pristupa.

Ova naknada nije iskazana kroz grupu 60 - prihodi od fondova, s obzirom na činjenicu da i pored toga što su sredstva uplaćena u Fond i prenešena Društvu, ona za isti ne predstavljaju ni prihod ni trošak, već samo obavezu za prenos naknade Društvu. Tako je omogućena uporedivost podataka prihodi - Društvo, troškovi - Fond.

Naknada za istupanje (prodaju investicionih jedinica) se ne naplaćuje za fond kojim Društvo upravlja.

1.1.3. Finansijski prihodi čine prihode:

- od kamata na oročena sredstva po viđenju u iznosu od 679.580,60 RSD.
- od kursnih razlika kod plaćanja/naplate u iznosu od 11.495,32 RSD.
- od kursnih razlika nastalih pri preračunu monetarnih sredstava na srednji kurs EUR na dan 31.12.2007.godine koji je iznosio 79,2362 RSD. Ostvareni finansijski prihodi po tom osnovu su 140.988,46 RSD.

2. RASHODI

Rashodi proističu iz uobičajenih aktivnosti poslovanja. Okvirom za sastavljanje i prikazivanje Finansijskih izveštaja propisana su načela i elementi priznavanja istih, a njihovo priznavanje je u skladu sa smanjenjem budućih ekonomskih koristi, koje može pouzdano da se izmeri.

Čine ih:

2.1. Rashodi po osnovu upravljanja investicionim fondovima, kao što su:

2.1.1. troškovi marketinških usluga u iznosu od 8.466.685,44 RSD

- u smislu aktivnosti od strane registrovanih pravnih lica/preduzetnika, prema klijentima u iznosu od 1.331.000,98 RSD,
- u smislu oglašavanja, što čini 3.802.652,82 RSD,
- u smislu nabavke i izrade reklamnog materijala, u iznosu od 2.213.935,58 RSD,
- u smislu prezentacija na raznim skupovima – kokteli, u iznosu od 437.268,24 RSD,
- u smislu usluga vezanih za dizajn i ostalo 681.827,82 RSD.

-
- 2.1.2.** troškovi dela usluga kastodi banke koji se odnose na upravljanje Fondom FIMA ProActive, u skladu sa potpisanim Procedurama sa kastodi bankom i Prospektom Fonda,
 - 2.1.3.** troškovi naknade posrednicima (bankama i brokersko-dilerskim društvima) za usluge posredovanja pri kupovini investicionih jedinica fonda,
 - 2.1.4.** ostali rashodi upravljanja fondovima, čine preuzete troškove provizije od fonda, kao i preuzeti deo PDV koji se odnosi na reviziju fonda.

2.2. Poslovni rashodi podrazumevaju:

- 2.2.1.** materijalne troškove: troškove komunalnih usluga, vode, kancelarijskog materijala, sitnog inventara, potrošnog materijala i.t.d.
- 2.2.2.** troškovi zarada i naknada zarada, uključuju neto zarade za 14 prosečno zaposlenih na osnovu stanja krajem meseca u iznosu od 12.379.321,00 RSD, kao i nadoknadu troškova službenog puta zaposlenim u iznosu od 33.740,26 RSD, troškove prevoza sa posla i na posao u iznosu od 102.000,00 RSD, dobrovoljno penzijsko osiguranje u iznosu od 263.915,00 RSD i drugo u iznosu od 4.478,20 RSD.
- 2.2.3.** troškovi neto zarada iznose 8.898.324,00 RSD, zajedno sa 1.410.366,00 RSD poreza i 2.070.631,00 RSD doprinosa.
- 2.2.4.** troškovi poreza i doprinosa na zarade, podrazumevaju troškove koje snosi poslodavac u iznosu od 2.070.631,00 RSD.
- 2.2.5.** troškovi amortizacije, predstavljaju ravnomerno trošenje nematerijalnih ulaganja i opreme, od prvog dana u mesecu u odnosu na mesec kada je izvršeno pribavljanje, a sve u skladu sa vekom trajanja.
- 2.2.6.** nematerijalni troškovi, detaljnije prikazani čine: knjigovodstveni program, softverske usluge, advokatske usluge, prevodilačke usluge, troškovi izrade web sajta, troškovi sudskog tumača, stručnog usavršavanja, ugovora o delu, reprezentacije, kasko osiguranja, troškovi platnog prometa i ostali nematerijalni troškovi.
- 2.2.7.** troškovi usluga sa karakterom materijalnih troškova, detaljnije čine: korporativne usluge BDD Društva, fiksni telefoni, mobilni telefoni, poštanske usluge, internet usluge, zakup poslovnog prostora, lizing vozila itd.
- 2.2.8.** ostali poslovni rashodi, predstavljaju naknade Komisiji za HOV za registraciju Društva, Fonda, naknade berzi itd.
- 2.2.9.** Rashodi od usklađivanja vrednosti imovinom, predstavljaju nenaplaćeno prefakturisano potraživanje, od čijeg roka za naplatu je prošlo više od 60 dana.

2.3. Finansijski rashodi

Ovi rashodi predstavljaju rashode po osnovu kamata na dozvoljeno prekoračenje na tekućem računu, koji je figurirao krajem godine, a 31.12.2007. godine je iskazan kao kratkoročna obaveza. Kamate po navedenom okvirnom kreditu iznose 58.687,92 RSD. Za iste nije dostavljan obračun od strane banke, već su vrednovane kao rashod u trenutku odliva sa tekućeg računa.

Takođe je iskazana i interkalarna kamata u iznosu od 11.267,88 RSD, za vozilo uzeto u finansijski lizing.

Finansijski rashodi podrazumevaju i negativne kursne razlike, nastale kao rezultat promene srednjih kurseva stranih valuta, usklađivanja dinarske protivvrednosti deviznih plasmana, a proizišli su iz iskazivanja istog broja jedinica strane valute u odnosu na RSD. Na dan 31.12.2007.godine oni iznose 507.133,97 RSD (RSD/EUR = 79,2362).

U okviru ovih rashoda prikazani su i rashodi vezani za usluge banaka po zahtevima za obradu kredita, koji iznose 13.336,00 RSD.

3. IMOVINU čini:

3.1. Stalna imovina, i to:

3.1.1. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja po definiciji predstavljaju određivo nemonetarno (nenovčano) sredstvo bez fizičkog svojstva. Za njihovo priznavanje i vrednovanje primenjuje se MRS 38. U našem slučaju radi se o pravu - licenci za softverski program na rok od tri godine. U skladu sa tim amortizacija istih je izvršena u procentu od 33,33 %, što znači da će se nabavna, tj neotpisana vrednost sredstva koja je iskazana u poslovnim knjigama, putem obračuna amortizacije preneti na troškove u veku upotrebe tog sredstva.

Pri uvođenju u knjigovodstvenu evidenciju nematerijalno ulaganje je vrednovano je po ceni koštanja tj. nabavnoj vrednosti. Nakon početnog priznavanja nematerijalno ulaganje je vrednovano po ceni koštanja umanjenoj za već pomenutu ukupnu amortizaciju.

3.1.2. Oprema

Oprema se vrednuje u skladu sa MRS 16. Predstavlja materijalna sredstva koja služe u svrhu registrovane delatnosti, sa vekom trajanja dužim od jedne godine i čija je nabavna vrednost u trenutku pribavljanja bila iznad prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici. Ukoliko ne ispunjava te uslove, oprema je svrstana u sitan inventar i otpisana u potpunosti. Početno merenje opreme i ulaganja koji ispunjavaju uslove za to vršeno je po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja.

Amortizacija je ravnomerno obračunata na nabavnu vrednost opreme i nematerijalnih ulaganja primenom godišnjih stopa amortizacije s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka upotrebe. Obračun je vršen od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec kada je nabavka izvršena i sve dok postoji rezidualna vrednost.

Inače za priznavanje opreme ispunjeni su oba uslova:

- nabavna vrednost može pouzdano da se izmeri,
- sigurno je da će njihovom nabavkom i primenom priticati buduće ekonomske koristi.

U finansijskim izveštajima za 2007. godinu primenjene su sledeće stope amortizacije:

-
- za nematerijalna ulaganja (prava, licenca) stopa od 33,33%,
 - PC konfiguracija sa dva servera, stopa od 30%.

3.1.3. Ostali dugoročni finansijski plasmani

Obuhvataju datu kauciju tj. kaparu za preuzeto vozilo u operativni lizing, na rok duži od godinu dana.

Takodje, ostalim dugoročnim plasmanom obuhvaćena su i oročena sredstva kod banke na duži rok od godinu dana sa zaštitnom valutnom klauzulom i ugovorenom kamatnom stopom.

3.1.4. Obrtna imovina

3.1.4.1. Kratkoročna potraživanja - kao finansijska sredstva, koja su izražena po poštenoj vrednosti čije su promene iskazane u bilansu uspeha kao prihodi.

Iskazuju se na računima grupe 21 i čine:

- a.** potraživanja od fondova za upravljačku naknadu, o čemu je bilo reči kroz prihode od naknade za upravljanje. Iskazani iznos predstavlja samo deo mesečne nadoknade, jer je zbog Novogodišnjih praznika, veći deo sredstava izmiren pre 31.12.2007.godine.
- b.** potraživanja za kamatu na oročena sredstva o čemu je više reči bilo kod oročenih depozita, kako na duži, tako i na kraći rok.
- c.** potraživanje za naknadu po osnovu pristupanja fondu takođe predstavljaju deo mesečne naknade, s obzirom da je veći deo zbog Novogodišnjih praznika izmiren pre 31.12.2007.godine.
- d.** ostala potraživanja predstavljaju iskazane prefakturisane rashode u neto iznosu, jer nisu naplaćena u roku od 60 dana od isteka roka za naplatu. Za iste je izvršen indirektan otpis.

3.1.4.2. Ostali kratkoročni plasmani, podrazumevaju oročena devizna sredstva od 200.000,00 EUR na rok do godinu dana. Time je ispoštovana odredba čl.7. stav 3. Zakona o investicionim fondovima

3.1.4.3. Gotovina i gotovinski ekvivalenti čine sredstva na:

- dinarskim računima, kod poslovne banke,
- deviznom računu, takođe kod poslovne banke,

3.1.4.4. Aktivna vremenska razgraničenja

- a.** Predstavljaju ravnotežu iskazanoj obavezi za kasko osiguranje, pa s obzirom da je rok dospeća do godinu dana, trošak postaje u skladu sa dospelošću obaveze, a to znači da se isti iskazuje svakog meseca.

-
- b. Vanbilansna aktiva, koja predstavlja knjigovodstvenu evidenciju tuđeg osnovnog sredstva-putničkog vozila uzetog u lizing na duži rok, koje je vrednovano po ceni iz ugovora.

S obzirom da se radi o operativnom lizingu, to je i razlog prikazivanja u vanbilansnoj poziciji.

4. OBAVEZE

4.1. U ovom izveštajnom periodu Društvo je iskazalo kratkoročnu obavezu po kreditu za dozvoljeno prekoračenje u iznosu od 1.499.689,02 dinara, kao i kratkoročni zajam od 990.452,50 RSD.

4.2. Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od 2.191,352,79 rezultat su prispelih zaduženja po završetku izveštajnog perioda.

Sve obaveze se izmiruju u skladu sa dogovorom i dospelošću.

5. **VANBILANSNA PASIVA** je ravnoteža iskazanom sredstvu u vanbilansnoj aktivni i čini je vanbilansna obaveza za putničko vozilo uzeto u operativni lizing.

6. KAPITAL

Međunarodnim računovodstvenim standardima nisu obuhvaćena vrednovanja kapitala iz činjenice da on predstavlja t.j. rezultat je razlike između bruto imovine i obaveza, koje su obuhvaćene međunarodnim računovodstvenim standardima.

Kapital Društva iznosi 20.151.225,00 dinara, što je dinarska protivvrednost za 250.000,00 EUR pribavljenih po osnovu osnivačkog uloga, na dan uplate. Kapital se ne valorizuje., ali njegova adekvatnost uvek mora biti obezbeđena, o čemu je bilo reči pod 3.1.4.3.

7. **ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE**, rezultat su različitog priznavanja amortizacije računovodstvene - poreske. U slučaju Društva iskazana je odložena poreska obaveza u iznosu od 13.593,00 RSD.

8. S obzirom da Društvo nije poslovalo punu poslovnu 2007. godinu, za osam meseci poslovanja, Društvo je ostvarilo **DOBIT** u iznosu od 3.189.632,62 RSD, odnosno **neto** dobit 3.176.039,62 RSD.

VII POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Kao glavni rizici u poslovanju Društva mogu se navesti: Finansijski rizik, koji podrazumeva rizik likvidnosti i tržišni rizik (kamatni, valutni, rizik od promene cena HOV).Upravljanje rizicima ima za cilj da ih minimalizuje.

1. Likvidnost:

Društvo ima iskazane finansijske obaveze za dozvoljeno prekoračenje, ali njegova likvidnost time nije ugrožena. Izračunavanjem pokazatelja likvidnosti Društvo je, na dan 31.12.2007. godine raspolagalo sa 3,65 sredstava za izmirenje jednog dinara obaveze.

2. Valutni rizik:

Poslovanje Društvo bi moglo biti najviše izloženo valutnom riziku, s obzirom da ima znatna devizna sredstva oročena na rok do godinu dana, ali i riziku promene kamatnih stopa. Kao posledicu pada vrednosti dinara u odnosu na čvrstu valutu, društvo je imalo neznatne negativne kursne efekte kod plasiranja slobodnih deviznih sredstava, a ugovorena kamatna stopa na godišnjem nivou će omogućiti očuvati adekvatnost kapitala i očuvanje bruto imovine.

3. Rizik od promene cena HOV:

Rizik gubitka vrednosti nose svi finansijski instrumenti, a posebno rizik ulaganja u vlasničke Hov. Društvo nije direktni učesnik poslovanja na finansijskom tržištu, već je njegova aktivnost vezana za rad fonda, pa će o tome biti više reči kroz fond. Prema tome ovoj vrsti rizika je izloženo uglavnom upravljajući fondom.

Društvo za upravljanje ne može, neposredno ili preko povezanih lica, imati učešće u kapitalu i upravljanju drugim pravnim licima i ne može sticati investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda kojim upravlja.

4. Operativni rizik:

Može imati za posledicu nastanka negativnih efekata usled propusta u radu zaposlenih, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima, neodgovarajućim internim procedurama, kao i usled drugih nepredviđenih događaja.

U tom smislu angažovano je stručno lice za upravljanjem informacionim tehnologijama, a na usavršavanju internih procedura je dosta urađeno i još uvek se radi..

U Beogradu, dana 25.02.2008.godine

**Lice odgovorno za sastavljanje
Finansijskog izveštaja Društva za
upravljanje fondom**

Jela Spasojević

Zakonski zastupnik

Milan Marinković