



**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
FIMA INVEST A.D. BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ
ZA PERIOD 01.01. – 31.12.2010. GODINU**

Ovim Napomenama svim zainteresovanim licima stavljamo na uvid informacije o poslovanju Društva, sa ciljem, da se što verodostojnije moguće sagleda finansijski položaj Društva i omogući organima Društva optimalno odlučivanje u upravljanju.

ORGANIZACIONO - TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST DRUŠTVA

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 Milan Marinković, članovi Goran Dobrojević i Anton Spicijarić, sa godišnjim mandatom.

Direktor, 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.

Odlukom Upravnog odbora Društva br.1852/O od 09.11.2009. godine razrešen je funkcije portfolio menadžer Vladimir Pavlović, a za portfolio menadžera fonda imenovan je Vladimir Drašković.

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

Investicioni odbor fonda FIMA SEE ACTIVIST, čiji su članovi Milan Marinković, Vladimir Drašković i Anton Spicijarić.



Investicioni odbor fonda FIMA SEE NOVAC, čiji su članovi Milan Marinković, Vladimir Drašković i Anton Spicijarić.

Interni kontrolor, Ana Mitrović. Procenitelj vrednosti imovine fonda je Ostojić Marina. Portfolio menadžer otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive, zatvorenog investicionog fonda FIMA SEE ACTIVIST i Otvorenog investicionog fonda FIMA NOVAC je Vladimir Drašković.

Pravni status, delatnost i organizovanje

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. Društvo posluje na osnovu Dozvole za rad Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-33-69/4-07 od 21.03.2007.

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

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.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d Beograd upravlja sledećim investicionim fondovima:

Opis fonda FIMA ProActive	Otvoreni, fond rasta vrednosti imovine	
Broj i datum dozvole za organizovanje	5/0-34-1102/6-07	05.04.2007.
Portfolio menadžer	Vladimir Drašković	
Kastodi banka	Komercijalna banka a.d. Beograd	
Trajanje javnog poziva	16.04.2007.	30.04.2007.
Broj i datum upisa u registar	5/0-44-2389/5-07	04.05.2007.
Opis fonda FIMA Novac	Otvoreni, fond rasta vrednosti imovine	
Broj i datum dozvole za organizovanje	5/0-34-2397/3-09	14.05.2009.
Portfolio menadžer	Vladimir Drašković	
Kastodi banka	Komercijalna banka a.d. Beograd	
Trajanje javnog poziva	02.06.2009.	17.06.2009.
Broj i datum upisa u registar	5/0-44-3707/3-09	18.06.2009.
Opis fonda FIMA SEE ACTIVIST	Zatvoreni investicioni fond	
Broj i datum dozvole za osnivanje	5/0-51-2441/7-08	22.05.2008.
Portfolio menadžer	Vladimir Drašković	
Kastodi banka	Komercijalna banka a.d. Beograd	
Trajanje javnog poziva	30.05.2008.	21.07.2008.
Broj i datum upisa u registar	5/0-44-4671/3-08	05.08.2008.

Akcionari Društva su:

1. Mladen Vetić, Srbija, sa uplaćenim kapitalom 100.999,17 eura, broj akcija 200, 41,24% učešća u kapitalu
2. Fima Grupa d.d. Hrvatska sa uplaćenim novčanim kapitalom 191.251,42 eura, broj akcija 7902, 25,26% učešća u kapitalu;
3. Milan Horvat, Hrvatska, sa uplaćenim novčanim kapitalom 142.136,07 eura, broj akcija 5931, 18,96% učešća u kapitalu;
4. WM Equity Partners Doo, Srbija, sa uplaćenim kapitalom 19.003,41 eura, broj akcija 2427, 7,76% učešća u kapitalu
5. Vladimir Pavlović, Srbija, sa uplaćenim novčanim kapitalom 15.500,00 eura, broj akcija 620, sa 1,89% učešća u kapitalu;
6. Artur Gedike, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 10.850,00 eura, broj akcija 434, 1,39% učešća u kapitalu;
7. Ahmed Hodžić, BiH, sa uplaćenim kapitalom 6.200,00 eura, broj akcija 248, 0,79% učešća u kapitalu;
8. Goran Dobrojević, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 6.200,00 eura, broj akcija 248, 0,79% učešća u kapitalu;
9. Snježana Mihinjač, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 6.200,00 eura, broj akcija 248, 0,64% učešća u kapitalu;
10. Darko Horvat, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 5.000,00 eura, broj akcija 200, 0,64% učešća u kapitalu;
11. Zvonimir Zednik, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 3.100,00 eura, broj akcija 124, 0,40% učešća u kapitalu;

Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi 506.440,07 EUR-a, po rešenju Agencije za privredne registre Republike Srbije.



Društvo ima tekući račun broj 205-117131-29 u poslovnoj banci Komercijalna banka a.d. Beograd. Sedište Društva je u ulici Ovilićev venac 18-20/VI, 11000 Beograd. Društvo ima 6 zaposlenih na dan 31.12.2010. godine.

Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje investicionim fondovima sastavljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ br. 46/2006);
- Zakonom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“ br. 46/2006);
- Zakonom o deviznom poslovanju („Sl. glasnik RS“ br. 62/2006);
- Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskim instrumentima („Sl. glasnik RS“ br. 47/2006);
- Zakonom o porezu na dobit preduzeća („Sl. glasnik RS“ br. 43/94 do 84/04), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona;
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima ;
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za investicione fondove („Sl. Glasnik RS“ br. 8/2009);
- Pravilnikom o kontnom okviru I sadržini računa o kontnom okviru za investicione fondove („Sl. Glasnik RS“ br. 8/2009);
- Pravilnikom o kontnom okviru I sadržini računa o kontnom okviru za društva za upravljanje investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“ br. 8/2009);
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za Društva za upravljanje investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“ br. 8/2009);
- Pravilnik o investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“ br. 110/2006);
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti Društva za upravljanje investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“ br. 110/2006);
- Zakonom o poreskom postupku i poreskoj administraciji („Sl. Glasnik RS“ br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004, 61/2005);
- Zakonom o porezu na dohodak građana („Sl. Glasnik RS“ br. 26/2001, 45/2002, 80/2003, 135/2004, 61/2007);
- Prospektom otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive i FIMA NOVAC;
- Prospektom zatvorenog investicionog Fonda FIMA SEE ACTIVIST;
- Drugim pozitivno pravnim propisima.

Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Svi iznosi navedeni u ovim Napomenama, predstavljaju RSD iznose, osim ukoliko nije drugačije navedeno.



Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period 01.01.-31.12.2010. godine su sledeće:

1. Pravila procenjivanja

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti.

2. Poslovne promene u stranoj valuti

Iznosi pozicija u računovodstvenim izveštajima dati su u dinarima. Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su: Valuta, 31.12.2010 kurs EUR/RSD 105,4982.

Monetarne pozicije iskazuju se u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazuju se u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi perioda po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Negativne kursne razlike u periodu od 01.01-31.12.2010. godine iznose 242.108,82 RSD. Pozitivne kursne razlike u periodu 01.01-31.12.2010. godine iznose 325.138,61 RSD.

3. Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

a) Prihodi od upravljanja fondovima i prihodi od ulazne naknade predstavljaju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja i obuhvataju: prihode naknada pri kupovini investicionih jedinica, prihode naknada za upravljanje fondovima, prihode naknada po osnovu usluga članovima fondova.

S obzirom da Fond FIMA ProActive i Fond FIMA NOVAC nemaju izlaznu naknadu prihod od iste nije prikazan u izveštajnom periodu.

Prihodi od upravljanja Fondovima u periodu od 01.01.-31.12.2010.godine iznose 9.107.994,38, i pojedinačno po Fondovima iznose:

Prihod od upravljačke naknade	31.12.2010.
Fond FIMA ProActive	6.091.812,35
Fond FIMA See Activist	2.841.935,93
Fond FIMA NOVAC	174.246,10
Ukupno	9.107.994,38

Prihod od upravljačke naknade	31.12.2009
Fond FIMA ProActive	7.225.161,74
Fond FIMA See Activist	2.413.446,61
Fond FIMA NOVAC	143.273,25
Ukupno	9.781.881,60

Prihodi po osnovu ulazne naknade u periodu od 01.01-31.12.2010. godine iznosili su 20.489.76 RSD i odnose se samo na Fond FIMA ProActive, jer Fond FIMA NOVAC ne naplaćuje ulaznu proviziju.

Prihod od ulazne nakanade	31.12.2010
Fond FIMA ProActive	20.489.76
Ukupno	20.489.76

Prihod od ulazne nakanade	31.12.2009
Fond FIMA ProActive	171.364,35
Ukupno	171.364,35

b) Rashodi od upravljanja fondovima predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondovima kojima Društvo upravlja i to: troškovi marketinga, troškovi usluga kastodi banke, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi posredovanja.

Rashodi od upravljanja fondovima	31.12.2010
Troškovi marketinga	1.622.606,00
Troškovi usluga kastodi banke	93.075,50
Troškovi naknada posrednicima	3.448,98
Ukupno	1.719.130,48

Društvo u periodu od 01.01-31.12.2010 godine u poslovnim knjigama ima iskazane rashode od upravljanja fondovima prema finansijskim podacima iskazanim u tabeli Bilansa uspeha za dati period u ukupnom iznosu od 1.719.130,48 dinara.

Rashodi od upravljanja fondovima	31.12.2009
Troškovi marketinga	1.507.160,19
Troškovi usluga kastodi banke	228.794,29
Troškovi naknada posrednicima	36.443,73
Ukupno	1.772.398,21

c) **Ostali poslovni rashodi** obuhvataju materijalne troškove, troškove zarada i naknada zarada, amortizacije, nematerijalne troškove i troškove usluga. U periodu od 01.01-31.12.2010. godine u poslovnim knjigama Društvo ima iskazane sledeće troškove:

c-1) Materijalni troškovi

Materijalni troškovi	31.12.2010.
Troškovi komunalija, električne energije	255.720,78
Troškovi kancelarijskog materijala	77.655,55
Troškovi goriva	241.711,61
Troškovi gradskog građevinskog zemljišta, komunalne takse	1.175.779,63
Ostali troškovi (popravke, održavanje)	49.289,00
Ukupno	1.800.156,57

Ukupni materijalni troškovi iznose 1.800.156,57 RSD

Materijalni troškovi	31.12.2009
Troškovi komunalija	266.753,86
Troškovi električne energije	101.807,92
Kancelarijski materijal	166.944,11
Troškovi goriva	218.948,97
Ostali troškovi (popravke, održavanje)	34.552,00
Ukupno	789.006,86

c-2) Troškovi zarada i naknada zarada

Troškovi zarada i naknada zarada	31.12.2010
Troškovi zarada (neto zarade, doprinosi na teret zaposlenog, porez na zarade)	5.281.430,00
Troškovi poreza i doprinosa na zarade (na teret poslodavca)	945.369,00
Ostale naknade zaposlenima	171.066,00
Ukupno	6.397.865,00

Ukupni troškovi zarada i naknada zarada u periodu od 01.01-31.12.2010 godine iznose 6.397.865,00 RSD.

Troškovi zarada i naknada zarada	31.12.2009
Troškovi zarada (neto zarade, doprinosi na teret zaposlenog, porez na zarade)	11.303.450,00
Troškovi poreza i doprinosa na zarade (na teret poslodavca)	2.040.233,21
Ostale naknade zaposlenima	535.855,36
Ukupno	13.879.538,57

Ukupni troškovi zarada i naknada zarada u periodu od 01.01-31.12.2009. godine iznose 13.879.538,57 RSD.

c-3) Troškovi amortizacije u periodu od 01.01-31.12.2010. su sledeći:

Troškovi amortizacije	31.12.2010.
Amortizacija nematerijalnih ulaganja	1.048.515,29
Amortizacija opreme	581.714,39
Ukupno	1.630.229,68

Ukupni troškovi troškovi amortizacije u periodu od 01.01-31.12.2010.godine iznose 1.630.229,68 RSD.

Troškovi amortizacije	31.12.2009
Amortizacija nematerijalnih ulaganja	191.075,75
Amortizacija opreme	536.294,83
Ukupno	727.370,58

Ukupni troškovi troškovi amortizacije u periodu od 01.01-31.12.2009.godine iznose 727.370,58 RSD.

c- 4) Nematerijalni troškovi su sledeći:

Nematerijalni troškovi	31.12.2010.
<i>Advokatske usluge</i>	184.870,00
<i>Takse</i>	83.632,91
<i>Troškovi stručnog usavršavanja</i>	81.537,00
<i>Pretplata na stručnu literature (privredni savetnik)</i>	13.900,00
<i>Ugostiteljske usluge</i>	89.918,88
<i>Reprezentacija</i>	478.117,87
<i>Troškovi održavanja web sajta</i>	78.396,68
<i>Troškovi platnog prometa</i>	47.078,64
<i>Troškovi članarina</i>	39.255,75
<i>Troškovi revizije</i>	324.154,02
<i>Ostali nematerijalni troškovi</i>	430.872,66
Ukupno	1.851.734,41

Ukupni nematerijalni troškovi u periodu od 01.01-31.12.2010. godine iznose 1.851.734,41 RSD.

Nematerijalni troškovi	31.12.2009
<i>Advokatske usluge</i>	45.000,00
<i>Takse</i>	15.194,40
<i>Troškovi stručnog usavršavanja</i>	51.681,00
<i>Pretplata na stručnu literaturu (privredni savetnik)</i>	13.899,99
<i>Ugostiteljske usluge</i>	61.588,35
<i>Reprezentacija</i>	64.948,46
<i>Troškovi održavanja web sajta</i>	142.025,06
<i>Troškovi platnog prometa</i>	79.175,93
<i>Troškovi članarina</i>	74.714,42
<i>Provizija preuzeta od fonda</i>	13.091,93
<i>Trošak eksternog revizora</i>	192.197,19
<i>Ostali nematerijalni troškovi</i>	122.850,56
Ukupno	876.367,29

Ukupni nematerijalni troškovi u periodu od 01.01-31.12.2009 godine iznose 876.367,29 RSD.

c-5) Troškovi usluga u periodu od 01.01-31.12.2010 iznosili su ukupno 3.396.363.28 RSD.

Troškovi usluga	31.12.2010.
Korporativne usluge	64.100,00
Troškovi prevoza	140.765,00
Usluge PTT saobraćaja (telefoni, internet)	528.837,89
Troškovi održavanja računarske mreže	1.134.092,00
Troškovi zakupnine poslovnog prostora	1.158.724,92
Ostale usluge	369.843,47
Ukupno	3.396.363.28

c-5) Troškovi usluga u periodu od 01.01-31.12.2009 iznosili su ukupno 2.949.507,40 RSD.

Troškovi usluga	31.12.2009
Korporativne usluge	71.360,00
Troškovi prevoza	184.976,09
Usluge PTT saobraćaja (telefoni, internet)	1.066.974,38
Troškovi održavanja	187.972,13
Troškovi zakupnine poslovnog prostora	1.170.308,43
Zakup vozila	196.029,52
Ostale usluge	71.886,85
Ukupno	2.949.507,40

c-6) Ostali rashodi obuhvataju sledeće troškove

Ostali rashodi	31.12.2010
Troškove Komisije za HOV	315.000,00
Beogradska berza	19.999,46
Kotizacije	57.943,95
Porez na poklon	3.994,80
Ostalo	55.999,00
Ukupno	452.937,21

Ostali rashodi u periodu između 01.01-31.12.2010 godine iznosili su 452.937,21 RSD.

Ostali rashodi	31.12.2009
Troškove Komisije za HOV	1.017.081,00
Beogradska berza	60.000,00
Dnevnice za službena putovanja	22.696,00
Kotizacije	20.299,84
Porez na poklon	20.750,00
Ukupno	1.140.826,84

Ostali rashodi u periodu između 01.01-31.12.2009 godine iznosili su 1.140.826,84 RSD

d) Finansijski prihodi (62)

Finansijski prihodi	31.12.2010.
Prihodi od kamata	89.370,42
Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	325.138,61
Ostali finansijski prihodi	9.661,19
Ukupno	424.170,22

Obuhvataju prihode po osnovu kamata na oročena sredstva i kursne razlike. Na dan 31.12.2010. godine Društvo ima oročeni depozit u Komercijalnoj banci u iznosu od 85.872,68 EUR i kamate na osnovu tog depozita iznose 89.370,42 RSD. Prihodi od monetarnih kursnih razlika su 1.129,45 RSD a od nemonetarnih 324.009,16 RSD. Ostali finansijski prihodi iznose 9.661,19 RSD.

Finansijski prihodi	31.12.2009
Prihodi od kamata	888.835,27
Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	1.519.581,55
Ostali finansijski prihodi	1.422.700,06
Ukupno	3.831.116,88

e) Finansijski rashodi (53)

Obuhvataju kamate po okvirnom minusu 73.353,06 RSD, kamate za prinudnu naplatu građevinskog zemljišta i komunalne takse 59.809,24 RSD negativne monetarne kursne razlike 24.897,47 RSD i nemonetarne kursne razlike 217.211,38 RSD ostali finansijski rashodi 779.831,25 RSD koje između ostalog obuhvataju otpis potraživanja prema Fimi Internacional i Fimi Fas u iznosu od 427.891,16 RSD.

Finansijski rashodi	31.12.2010.
Rashodi po osnovu kamata	133.162,30
Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika	242.108,85
Ostali finansijski rashodi	779.831,25
Ukupno	1.155.102,40

Finansijski rashodi	31.12.2009
Rashodi po osnovu kamata	259.791,04
Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika	953.178,42
Ostali finansijski rashodi	190.619,72
<i>Ukupno</i>	<i>1.403.589,18</i>

5. Gubitak

Društvo je na dan 31.12.2010. godine ostvarilo neto gubitak u iznosu od 8.361.409,93 RSD. Gubitak je nastao kao posledica većih poslovnih rashoda u odnosu na prihode.

6. Stalna imovina

6.1. Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja Društva na dan 31.12.2010. godine predstavljaju ulaganja u softver, licencu, dok osnovna sredstva obuhvataju opremu.

Društvo na dan 31.12.2010. godine u poslovnim knjigama ima iskazana nematerijalna ulaganja 1.161.87,06 RSD i opremu u vrednosti 596.896,95 RSD.

Društvo će kao nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva priznavati ona sredstva koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 - Nematerijalna ulaganja, odnosno MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema.

Ukoliko nematerijalno ulaganje ili osnovno sredstvo ne ispunjava prethodno navedene uslove, priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava po odbitku procenjene preostale vrednosti sredstva na kraju procenjenog veka korišćenja, po proporcionalnom metodu, primenom stopa amortizacije koje su određene tako da se izvrši njihovo potpuno amortizovanje u toku korisnog veka trajanja.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Troškovi održavanja osnovnih sredstava iskazuju se kao rashod u momentu nastanka.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Odloženi porezi se utvrđuju metodom pasive bilansa stanja koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine za poreske svrhe.

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvu u narednim periodima, tj da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit).

Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

7. Obrtna imovina

Obuhvata potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane, gotovinu i gotovinske ekvivalente.

7.1. Potraživanja

- potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje na dan 31.12.2010. godine iznose 52.852,50 RSD ;
- potraživanja za naknadu po osnovu kupovine I otkupa II na dan 31.12.2010 godine nije bilo;
- potraživanje za kamate za oročeni depozit u Komercijalnoj banci 15.333,84 RSD
- ostala potraživanja obuhvataju date avanse u zemlji 56.865,76, i ostala potraživanja (za više plaćen porez, od fonda za porodiljsko, od zaposlenih) 579.754,28 RSD.

7.2. Kratkoročni finansijski plasmani

Društvo na dan 31.12.2010 godine ima sledeće kratkoročne finansijske plasmane:

- Ulaganje u fond Fima Novac 5.623.773,11 RSD
- Oročeni depozit u Komercijalnoj banci 85.872,68 EUR ili 9.123.336,79 RSD

Što ukupno iznosi 14.747.109,90 RSD.

8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Stanje dinarskog računa u Komercijalnoj banci na dan 31.12.2010 godine iznosilo je 752.595,53 RSD.

Stanje dinarskog računa u Aik banci 3.471,68 RSD, Volks banci 10.364,56 RSD.

9. Aktivna vremenska razgraničenja iznose 75.000,00 RSD.**10. Kapital**

Kapital Društva obuhvata:

- akcijski kapital koji iznosi 44.726.795,63RSD,
- neraspoređeni dobitak 2.999.295,72RSD,
- gubitak predhodnih godina 2008,2009 22.364.868,16RSD
- gubitak tekuće 2010 godine iznosi 8.361.409,93 RSD.

Kapital Društva	31.12.2010
Akcijski kapital	44.726.795,63
Neraspoređeni dobitak	2.999.295,72
Gubitak predhodnih godina 2008,2009	22.364.868,16
Gubitak tekuće 2010 godine	8.361.409,93
Kapital Društva na dan 31.12.2010.	16.999.813,26

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku.

Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivači ne mogu povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

U toku juna meseca 2010. godine sproveden je postupak dokapitalizacije Društva, kojom su prilikom u Društvu upisali i uplatili ukupni iznos od 120.002,58 EUR-a.

Kapital Društava izračunat u skladu sa odredbama o adekvatnosti kapitala, na dan 31.12.2010. iznosi od RSD 16.999.813,26 ili EUR 161.138,42 eura što je ispod zakonom propisanog minimalnog iznosa kapitala za društva za upravljanje investicionim fondovima od EUR 200.000,00.

Nominalna vrednost običnih akcija – ukupno, iznosi 44.726.795,63 RSD, a ukupan broj akcija iznosi 31.281.



Zbog pogrešne obračunate amortizacije nematerijalnih ulaganja u 2009 godini, smanjena je dobit za iznos 414.660,15 RSD. Tako da umesto dosadašnjeg iznosa od 3.413.955,87 RSD nerasporedjena dobit iznosi 2.999.295,72 RSD.

11. Obaveze

11.1 Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

Kratkoročne finansijske obaveze prema Komercijalnoj banci (Viza kartica)u izveštajnom periodu iznose 36.828,55 RSD.

11.2. Obaveze iz poslovanja

Obaveza Obaveze prema dobavljačima u izveštajnom periodu iznose 1.026.406,11 RSD. Ukupne obaveze prema domaćim dobavljačima u izveštajnom periodu iznose 704.953,09 RSD.

Ukupne obaveze prema ino dobavljačima u izveštajnom periodu iznose 320.898,08 RSD.

11.3. Pasivna vremenska razgraničenja iznose 59.099,00 RSD .

12. 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.

12.1. Likvidnost:

Društvo ima iskazane finansijske obaveze za dozvoljeno prekoračenje, ali njegova likvidnost time nije ugrožena. Izračunavanjem pokazatelja likvidnosti Društvo je, na dan 31.12.2010. godine raspolagalo sa 4,04 dinara sredstava za izmirenje jednog dinara obaveze.

12.2. 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 očuvanje adekvatnosti kapitala i bruto imovine.

12.3. 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.

12.4. Operativni rizik:

Može imati za posledicu nastanak 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 internim procedurama obuhvaćene su sve poslovne aktivnosti u Društvu.

12.5. Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena HOV i nepokretnosti.

12.6. Rizik promene kamatnih stopa

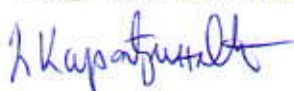
Rizik promene kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa ili razlika između dve kamatne stope. Ovim rizikom Društvo upravlja usklađivanjem plasmana sa tekućim uslovima ponude banaka.

U Beogradu, dana 31.12.2010. godine

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik Društva

Dragana Karađinović



Milan Marinković

