



I E F d.o.o.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2007. GODINU I  
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

OTVORENI INVESTICIONI FOND  
ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA - BEOGRAD

Beograd, mart 2008.

I E F d. o. o.



11000 Beograd  
Knez Mihaila 7/II

telefon (011) 2633-551  
fax (011) 2625-878

**WWW.IEF.CO.YU**

---

---

"I E F" d.o.o. je registrovan kao revizorsko preduzeće na osnovu rešenja Saveznog ministarstva za finansije br. 5/1-06-0008/2000/0001, od 27. septembra 2000. godine. Upisano kod Ministarstva finansija pod br. 023-02-00189/2007-16-2855; redni broj upisa (dosijea) 020. Upisano kod Agencije za privredne registre 24.03.2006. godine pod brojem registracije BD 52416. MB: 17303252; PIB: 100120147

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

o finansijskim izveštajima Otvorenog investicionog fonda „Ilirika Jugoistočna Evropa“  
za 2007. godinu

"ILIRIKA DZU AD BEOGRAD"

Knez Mihailova 11-15/V  
11 000 Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda "Ilirika Jugoistočna Evropa", Beograd, koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembar 2007. godine i odgovarajući bilans uspeha; izveštaj o promenama neto imovine; izveštaj o broju investicionih jedinica, promeni broja investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda; izveštaj o strukturi ulaganja; izveštaj o strukturi imovine; izveštaj o realizovanim dobitcima i gubicima i izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period 25. – 31. decembar 2007. godine, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

### Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i primenjivim nacionalnim propisima. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola relevantnih za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

### Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da na osnovu naše revizije izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i primenjivim nacionalnim propisima. Ovi standardi zahtevaju da reviziju radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da je planiramo i izvedemo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Pri proceni ovih rizika revizor razmatra interne kontrole relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizorskih postupaka, koji su odgovarajući u datim okolnostima, a ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.

### Pozitivno mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Otvorenog investicionog fonda "Ilirika Jugoistočna Evropa", Beograd, na dan 31. decembra 2007. godine i rezultate poslovanja za period 25. – 31. decembar 2007. godine, u skladu sa propisima Republike Srbije.

Beograd, 19. mart 2008. godine



Ovlašćeni revizor

  
Stanimirka Svičević

## MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA

### Odeljak A.

#### FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. Bilans stanja za otvorene investicione fondove.....	7
2. Bilans uspeha za otvorene investicione fondove .....	8
3. Izveštaj o promenama neto imovine otvorenog investicionog fonda .....	9
4. Izveštaj o broju investicionih jedinica, promeni broja investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda .....	10
5. Izveštaj o strukturi ulaganja otvorenog investicionog fonda .....	11
6. Izveštaj o strukturi imovine otvorenog investicionog fonda .....	12
7. Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) otvorenog investicionog fonda.....	13
8. Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) otvorenog investicionog fonda .....	14

### Odeljak B.

#### NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

I. Otvoreni investicioni fond i osnove za finansijsko izveštavanje.....	17
II. Pregled pozicija Bilansa stanja za otvorene investicione fondove sa napomenama .....	22
III. Pregled pozicija Bilansa uspeha za otvorene investicione fondove sa napomenama .....	23
IV. Pregled pozicija Izveštaja o promenama neto imovine otvorenog investicionog fonda sa napomenama .....	23
V. Analiza uspešnosti ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom .....	24
VI. Napomene o događajima nastalim nakon termina na koji je sačinjen godišnji račun .....	24
VII. Napomene o rizicima .....	24

### PRILOG

Pismo rukovodioca o prezentiranim finansijskim izveštajima

ODELJAK A.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI 2007.



**BILANS STANJA ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE**

na dan 31. XII

Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2007.
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>44.163</b>
Gotovina	I.4.c.; II.1.	44.114
Potraživanja po osnovu kamata	II.1.	49
<b>OBAVEZE</b>		<b>967</b>
Obaveze prema društvu za upravljanje	II.2.	967
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>	II.3.	<b>43.196</b>
Broj izdatih investicionih jedinica	IV	43.079,45232
<b>NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI</b>	IV	<b>1.002,70372</b>
Dobitak tekuće godine	III.3.	112

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija bilansa stanja za otvorene investicione fondove pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje


**BILANS USPEHA ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE**

Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

za period 25. XII - 31. XII

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2007.
I REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	III.1.	
PRIHODI OD ULAGANJA		132
Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospeća		132
POSLOVNI RASHODI I GUBICI		20
Naknada društvu za upravljanje		20
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) OD ULAGANJA		112
II NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)	III.2.	
III NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	III.3.	112

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija bilansa uspeha pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje



IZVEŠTAJ O PROMENAMA NETO IMOVINE  
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

za period 25. XII - 31. XII

Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2007.
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	III.3.	<u>112</u>
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda		<u>112</u>
NETO IMOVINA	IV	
Na početku perioda		41.023
Na kraju perioda		<u>43.196</u>
Broj investicionih jedinica na početku perioda		<u>41.022,64</u>
Izdate investicione jedinice		2.056,81
Povučene investicione jedinice na osnovu istupanja iz fonda		
Broj investicionih jedinica na kraju perioda		<u>43.079,45</u>

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija izveštaja o promenama neto imovine pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje





**IZVEŠTAJ O BROJU INVESTICIONIH JEDINICA,  
PROMENI BROJA INVESTICIONIH JEDINICA I  
FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA**

za period 25. XII - 31. XII

Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

(u RSD 000)

Pozicija imovine	2007.
<b>I VREDNOST NETO IMOVINE PO INVESTICIONOJ JEDINICI FONDA NA POČETKU PERIODA</b>	
Neto imovina fonda na početku perioda	41.023
Broj investicionih jedinica na početku perioda	41.022,65
Vrednost investicione jedinice na početku perioda	1
<b>II VREDNOST NETO IMOVINE PO INVESTICIONOJ JEDINICI FONDA NA KRAJU PERIODA</b>	
Neto imovina fonda na kraju perioda	43.196
Broj investicionih jedinica na kraju perioda	43.079,45
Vrednost investicione jedinice na kraju perioda	1,0027
<b>III FINANSIJSKI POKAZATELJI</b>	
Odnos rashoda i prosečne neto imovine	0,05
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosečne neto imovine	0,27
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,27



IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA  
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

na dan 31. XII 2007.

Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

Opis	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	Učešće u imovini fonda (%)
I AKCIJE			
II OBVEZNICE			
III DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI			
IV DEPOZITI			
1. Kratkoročni depoziti	43.797	43.797	99,17
2. Dugoročni depoziti			
3. Ukupni depoziti	43.797	43.797	99,17



IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE  
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA  
Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

na dan 31. XII 2007.

Opis	ukupna vrednost na dan izveštavanja	učešće u vrednosti imovine fonda (%)
Akcije		
Obveznice		
Ostale hartije od vrednosti		
Depoziti	43.797	99,28
Gotovina	317	0,72
Ukupno	<u>44.114</u>	<u>100,00</u>



IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)  
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

za period 25. XII - 31. XII 2007..

(u RSD 000 )

Prodate hartije

Broj hartija  
Ukupna  
knjigovodstvena  
vrednost  
Ukupna  
prodajna  
vrednost  
Realizovani  
dobitak  
(gubitak)

I AKCIJE

II OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI

III UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HARTIJAMA OD VREDNOSTI



**IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)  
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

za period 25. XII - 31. XII 2007.

Ilirika Jugoistočna Evropa - Beograd

(u RSD 000 )

Hartije od vrednosti

Nabavna vrednost	Fer vrednost	Nerealizovani dobitak (gubitak) od promene cene	Nerealizovani dobitak (gubitak) od promene kursa
---------------------	--------------	----------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------

I AKCIJE

II OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI

III UKUPNO NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HARTIJAMA OD VREDNOSTI

ODELJAK B.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

# I. OTVORENI INVESTICIONI FOND I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE

## 1. Otvoreni investicioni fond

- a) **Osnivanje.** OTVORENI INVESTICIONI FOND ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA (u daljem tekstu Fond) osnovan je od strane Društva za upravljanje investicionim fondovima Ilirika DZU a.d. Beograd na osnovu Rešenja Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-34-7410/4-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda od 01.11.2007. godine. Dana 25.12.2007. godine Fond je upisan u Registar fondova po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-44-8402/3-07. Fond je organizovan na neodređeno vreme, a kustodi banka je Erste bank a.d., Novi Sad.
- b) **Društvo za upravljanje.** Fondom upravlja ILIRIKA DZU DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA AD BEOGRAD, Knez Mihailova 11-15/V (u daljem tekstu: Društvo) koje je upisano u registar Agencije za privredne registre po Rešenju broj BD. 133393/2007. Društvo posluje sa skraćenim nazivom: ILIRIKA DZU AD BEOGRAD, matičnim brojem 20338407 i Poreskim identifikacionim brojem 105191747.

Delatnost Društva je finansijsko posredovanje, u okviru koga obavlja sledeće:

- organizuje i upravlja otvorenim investicionim fondovima;
- osniva i upravlja zatvorenim investicionim fondovima i
- upravlja privatnim fondovima.

Društvo navedenu delatnost obavlja na osnovu Rešenja Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-33-6452/5-07 o davanju dozvole za upravljanje investicionim fondovima od 20.09.2007. godine.

- c) **Investicioni cilj.** Investicioni cilj Fonda je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrednosti imovine Fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda. U skladu sa odabranim investicionim ciljem, politikom ulaganja, i kategorizacijom Pravilnika o investicionim fondovima ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA je fond rasta vrednosti imovine.  
Prema odredbama Pravilnika o investicionim fondovima, fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti, koje izdaju:
- akcionarska društva sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,
  - strana akcionarska društva, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,
  - akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.
- d) **Investiciona politika.** Investiciona politika Fonda definisana je kroz ulaganje u vlasničke hartije od vrednosti, čiji su izdavaoci prvenstveno akcionarska društva iz Republike Srbije, kao i iz susednih zemalja u regionu Jugoistočne Evrope (pre svega Slovenije, Hrvatske, Makedonije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine, Rumunije i Bugarske), u skladu sa zakonskim ograničenjima za ulaganje u inostranstvo.

Najveći deo portfolija biće usmeren u tržišta kapitala u razvoju, u države koje spadaju u grupu tranzicionih ekonomija i imaju dugoročni potencijal rasta tržišta. Navedenom strategijom biće omogućena geografska diversifikacija ulaganja i po tom osnovu disperzija rizika karakterističnog za ulaganje u akcije.

Društvo će ulagati prikupljena sredstva na finansijskim tržištima tako da za ulagače ostvari maksimalan prinos za dati nivo rizika, uz poštovanje načela sigurnosti, likvidnosti i načela disperzije rizika. Sva imovina fonda ulagaće se u svrhu ostvarivanja navedenog investicionog cilja u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.



- e) **Rizik ulaganja.** Osnovni rizici koji se pojavljuju kod ulaganja imovine u investicione fondove su sledeći:
- **tržišni rizik** – pad tržišne cene HOV u koje je uložena imovina fonda može dovesti do pada prinosa na uloženu imovinu u fond;
  - **politički rizik** – postoji načelna mogućnost da eventualne političke krize u zemljama u kojima je uložena imovina fonda mogu izazvati poremećaje na finansijskom tržištu ovih zemalja i na taj način imati uticaja na imovinu fonda;
  - **valutni rizik** – imovina fonda može biti uložena u HOV denominovane u različitim valutama, čime se taj deo imovine izlaže riziku promene kursa pojedine valute u odnosu na RSD (obračunsku valutu u kojoj se meri prinos na uloženu imovinu u fond);
  - **kreditni rizik** – emitent HOV u koje je uložena imovina fonda, može biti kreditno prezadužen, tako da o roku dospeća može postati nelikvidan i time uticati na cenu HOV u koje uložena imovina fonda;
  - **poreski rizik** – nametanje veće poreske stope ili uvođenje novih poreskih obaveza može dovesti do umanjenja prinosa na uloženu imovinu u fond;
  - **operativni rizik** – predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fondova kojima Društvo upravlja, i to u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja;
  - **rizik likvidnosti** – predstavlja verovatnoću da Fond neće moći redovno da ispunjava svoje dospele obaveze. Obaveza je Društva da obezbedi da Fond redovno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i posebno da vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza;
  - **inflatorni rizik** – rizik rasta opšteg nivoa cena.
- f) **Članovi fonda.** Član fonda, odnosno investitor je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje. Na dan 31.12.2007. godine Fond ima 142 člana i ukupno neto imovinu u iznosu od RSD 43.196 hiljada. Članovi Fonda su domaća i inostrana, pravna i fizička lica.

## 2. Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci

Vrednost RSD direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31. decembra 2007. godine tržišna vrednost RSD je bila 79,2362 RSD za 1 EUR. U toku 2007. godine rast cena na malo je, prema zvaničnom organu koji objavljuje ovaj koeficijent, iznosio 10,10%. Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Srbije za potrebe izveštavanja propisane Zakonom o računovodstvu i reviziji, Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za investicione fondove koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja.

## 3. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 25.12. - 31.12.2007. godine. Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu koja se okončava na dan 31. decembra 2007. godine, vođene su saglasno propisima Srbije kojima se reguliše računovodstvo, uz primenu propisanih računovodstvenih politika i računovodstvenih standarda Srbije. Cifre u finansijskim izveštajima su iskazane u hiljadama RSD, to jest u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta Republike Srbije.

Finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa načelom nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelom stalnosti poslovanja.

U Republici Srbiji ne postoje raspoložive tržišne informacije niti tržišno iskustvo u prometu finansijskim instrumentima pa se poštena (fer) vrednost ne može pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta shodno zahtevima MRS 32 Finansijski Instrumenti: prezentacija i MRS 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje. Tako su fer vrednosti finansijskih instrumenata u ovim finansijskim izveštajima iskazane na osnovu ugovora.



Imajući u vidu radne i poreske propise u Republici Srbiji u skladu sa MRS 19 Primanja zaposlenih pravna lica mogu uraditi rezervisanja po osnovu: otpremnina prilikom odlaska u penziju, za neiskorišćeni godišnji odmor kao i jubilarne nagrade zaposlenih. Sva navedena rezervisanja u skladu sa poreskim propisima se nikada ne mogu priznati kao rashod u poreskom bilansu što dovodi do neravnoteže između koristi i troškova istih.

#### 4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

##### a) **Prihodi**

Prihode Fonda čine prihodi od osnovne delatnosti fonda kao što su:

- **Prihodi od kamata**, koji su u skladu sa MRS 18 definisani kao naknade za korišćenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata, tj. predstavljaju prihod od korišćenja sredstava Fonda od strane drugih pravnih lica. Prihodi od kamata su priznati srazmerno vremenu za koje se ostvaruje efektivan prinos na sredstvima;
- **Prihodi od dividendi** priznaju se u skladu sa MRS 18 stav 30, kada se ustanovi pravo Fonda na naplatu dividende, ukoliko je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Fond i ako iznos prihoda može pouzdano da se izmeri i
- **Prihodi od nerealizovanih dobitaka**, nastalih kao posledica vrednovanja hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, u skladu sa MRS 39.

##### b) **Rashodi**

Rashode Fonda čine poslovni rashodi uslovljeni obavljanjem uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda, odnosno:

- **Naknada društvu za upravljanje**. Ovaj trošak se obračunava dnevno u procentu od 0.008%, odnosno 2.922% godišnje od imovine, a isplaćuje se mesečno. Trošak se priznaje u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja;
- **Troškovi kupovine i prodaje HOV** - podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje. Ovi troškovi evidentiraju se u momentu trgovanja;
- **Naknada eksternom revizoru** - predstavlja ukalkulisani iznos troška za izveštajni period;
- **Troškovi kastodi banke** - obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema njima se dnevno obračunava, a izmiruje se mesečno i
- **Troškovi poslovnih banaka** – banka koja vodi novčane račune Fonda naplaćuje troškove provizija za usluge platnog prometa. Ovi troškovi se naplaćuju svakodnevno.

##### c) **Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine sredstva na tekućim računima i na namenskim računima za trgovanje hartijama od vrednosti preko brokersko dilerskih društva. Stanje na tekućem računu na dan sastavljanja finansijskih izveštaja usklađuju se sa metodologijom obračuna vrednosti investicione jedinice utvrđene zakonom i podzakonskim aktima. Stanje na računima Fonda usaglašavaju se sa kastodi bankom.

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu.

Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

#### d) Zakonske obaveze

- **Poreski tretman investicionog fonda.** Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.
- **Poreski tretman članova investicionog fonda.** Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama Fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije: Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji; Zakon o porezu na dobit preduzeća, Zakon o porezu na dohodak građana.

#### e) Rezultat

Fond iskazuje realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja kao razliku prihoda od ulaganja sa jedne strane, i poslovnih rashoda i gubitaka sa druge strane. Realizovan dobitak (gubitak) korigovan za nerealizovane dobitke (gubitke) odražava neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda.

### 5. Primena propisa u obavljanju revizije

Revizija finansijskih izveštaja obavljena je na osnovu sledećih propisa i standarda:

- Zakon o računovodstvu i reviziji ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006);
- Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006);
- Međunarodni standardi revizije (Komitet za međunarodnu praksu revizije - IAPC);
- Međunarodni računovodstveni standardi (MSFI) (IASC - Komitet za međunarodne računovodstvene standarde) kao i
- Interna metodologija za obavljanje revizije.

### 6. Obavljeni poslovi revizije

Revizor je planirao obavljanje revizije u skladu sa:

- opštom ekonomskom situacijom i prirodom poslovanja Fonda;
- saznanjima o računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola Fonda;
- ocenom rizika od mogućeg nastanka materijalno značajnih grešaka i rizika da te greške mogu ostati neotkrivene i u vezi sa planiranim obimom detaljnog ispitivanja pozicija u finansijskim izveštajima u skladu sa prirodom poslovanja Fonda, strukture njegove imovine i obaveza, obima i vrednosti poslovnih promena i stručne osposobljenosti zaposlenih;
- prirodom posla, raspoloživim vremenom i potrebama koje nameće obim provere pozicija u finansijskim izveštajima;
- potrebom koordinacije i nadzora nad radom revizora i mlađih revizora.

Revizor je uspostavio metode u skladu sa:

- a) detaljnim ispitivanjem pozicija u finansijskim izveštajima;
- b) analitičkim pregledom iskazanog stanja imovine, kapitala i obaveza kao i rezultata poslovanja;
- c) ispitivanjem pozicija u finansijskim izveštajima na način koji vodi ka odgovoru na sledeća pitanja:
  - da li određena sredstva i obaveze prikazane u finansijskim izveštajima postoje?
  - da li su iskazana sredstva u svojini Fonda i da li se iskazane obaveze odnose na Fond?
  - da li su poslovni događaji na osnovu kojih su prikazane pozicije u finansijskim izveštajima zaista nastali u datom računovodstvenom periodu?
  - da li su sva sredstva i obaveze i nastali poslovni događaji uključeni u finansijske izveštaje na odgovarajući način?
  - da li su vrednosti po kojima su iskazana sredstva i obaveze realne?
  - da li je izvršeno razgraničavanje poslovnih događaja, odnosno prihoda i rashoda koji iz tih događaja proističu, na odgovarajuće poslovne periode?
  - da li su pozicije u finansijskim izveštajima obelodanjene u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima?



## 7. Finansijski izveštaji koji su predmet revizije

Finansijski izveštaji koje je Fond sačinio u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji i Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za investicione fondove, kao i dokumentaciona osnova za sačinjavanje bili su predmet revizije i to:

- Bilans stanja za otvorene investicione fondove;
- Bilans uspeha za otvorene investicione fondove;
- Izveštaj o promenama neto imovine otvorenog investicionog fonda;
- Izveštaj o broju investicionih jedinica, promeni broja investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda;
- Izveštaj o strukturi ulaganja otvorenog investicionog fonda;
- Izveštaj o strukturi imovine otvorenog investicionog fonda;
- Izveštaj o realizovanim dobitima (gubicima) otvorenog investicionog fonda;
- Izveštaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) otvorenog investicionog fonda.



## II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE SA NAPOMENAMA

### 1. Ukupna imovina

Ukupnu imovinu Fonda čini:.	u RSD 000
<b>Ukupna imovina</b>	<b>2007.</b>
Gotovina	44.114
Potraživanja	49
<b>Ukupno:</b>	<b>44.163</b>

Fond je na dan 31.12.2007. godine iskazao gotovinu u iznosu od RSD 44.114 hiljada sa sledećom strukturom:

	u RSD 000
<b>Gotovina</b>	<b>2007.</b>
Dinarski - transakcioni račun	317
Oročeni depozit - Erste bank ad, Novi Sad	43.797
<b>Ukupno:</b>	<b>44.114</b>

Struktura oročenih depozita po ugovorima je sledeća:

			u RSD 000
<b>Oročeni depoziti - Erste bank ad, Novi Sad</b>			<b>2007.</b>
<i>Broj i datum ugovora</i>	<i>kamatna stopa</i>	<i>rok oročenja</i>	<i>iznos</i>
Ugovor 8800022695 od 26.12.2007.	8,60% godišnje	08.01.2008.	32.000
Ugovor 8800022700 od 26.12.2007.	8,30% godišnje	03.01.2008.	8.000
Ugovor 8800022986 od 28.12.2007.	6% godišnje	03.01.2008.	3.797
<b>Ukupno:</b>			<b>43.797</b>

Potraživanja Fonda iznose RSD 49 hiljada i u celini se odnose na potraživanja po osnovu kamate na oročeni depozit od Erste bank ad, Novi Sad.

### 2. Obaveze

Obaveze su bilansirane u ukupnom iznosu od RSD 967 hiljada, a odnose se na:	u RSD 000
<b>Obaveze</b>	<b>2007.</b>
Obaveze prema DZU za naknadu za upravljanje	20
Obaveze za ulaznu proviziju	947
<b>Ukupno:</b>	<b>967</b>

### 3. Neto imovina fonda

Neto imovina Fonda, kao razlika ukupne imovine i obaveza na dan 31.12.2007. godine iskazana je u iznosu od RSD 43.196 hiljada.



### III. PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE SA NAPOMENAMA

#### 1. Realizovani prihodi i rashodi

##### a) **Prihodi od ulaganja**

Prihodi od ulaganja iskazani u iznosu od RSD 132 hiljade, u celini se odnose na prihode od kamata po osnovu oročenog depozita kod Erste banke ad, Novi Sad.

##### b) **Poslovni rashodi i gubici**

Poslovni rashodi i gubici iskazani su u iznosu od RSD 20 hiljada i u celini se odnose na naknadu društvu za upravljanje. Ova naknada se obračunava dnevno u procentu od 0,008%, odnosno 2,922% godišnje od imovine, a isplaćuje se mesečno.

##### c) **Realizovani dobitak od ulaganja**

Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja (razlika prihoda od ulaganja i poslovnih rashoda i gubitaka) iznosi RSD 112 hiljada.

#### 2. Nerealizovani dobici (gubici)

U periodu od 25.12. do 31.12.2007. godine Fond nije imao nerealizovanih gubitaka niti dobitaka. Razlog tome je što u navedenom periodu nije bilo kupovine hartija od vrednosti.

#### 3. Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda

Povećanje neto imovine od poslovanja fonda iznosi RSD 112 hiljada.

### IV. PREGLED POZICIJA IZVEŠTAJA O PROMENAMA NETO IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

Neto imovina Fonda na dan 25. decembra 2007. godine iznosila je RSD 41.023 hiljade i sastojala se od 41.022,64 investicionih jedinica, vrednosti RSD 1 hiljada.

Na kraju posmatranog perioda 31. decembra 2007. godine neto vrednost imovine Fonda je iznosila RSD 43.196 hiljada, što je za 5,30% više od početne vrednosti neto imovine Fonda, odnosno za RSD 2.173 hiljada više.

U periodu od 25. do 31. decembra 2007. godine izdato je novih 2.056,81 investicionih jedinica. Nije bilo povlačenja investicionih jedinica.

Na dan izrade finansijskih izveštaja 31. decembra 2007. godine, Neto imovina Fonda se sastoji od 43.079,45 investicionih jedinica, vrednosti RSD 1.002,7 po investicionoj jedinici.

## V. ANALIZA USPEŠNOSTI ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

U skladu sa članom 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima, prinos Fonda ne objavljuje se u prvoj godini poslovanja.

## VI. NAPOMENE O DOGAĐAJIMA NASTALIM NAKON TERMINA NA KOJI JE SAČINJEN GODIŠNJI RAČUN

Do dana okončanja rada na reviziji godišnjeg računa za 2007. godinu u poslovnom životu Fonda nije nastao nikakav događaj koji bi mogao uticati na realnost finansijskih izveštaja za 2007. godinu. To znači da su ti izveštaji za period 25. XII - 31. XII 2007. godine, prema saznanju revizora verodostojni.

## VII. NAPOMENE O RIZICIMA

Iako ulaganje imovine u investicione fondove nosi značajne rizike, za nekoliko dana poslovanja u 2007. godini, Fond nije bio izložen rizicima.

U izveštajnom periodu Fond nije imao probleme nelikvidnosti. Na dan izveštavanja u gotovini i gotovinskim ekvivalentima se nalazilo 99,89% ukupne imovine Fonda, tako da je Fond u svakom trenutku mogao da odgovori svim zahtevima za otkup. Značajan deo sredstava je oročen kod poslovne banke na kratak rok sa mogućnošću prevremenog razoročenja u svakom trenutku, kako bi sredstva bila odmah operativna, po nešto manjoj kamatnoj stopi u odnosu na ugovorenu. Učešće depozita u imovini Fonda na dan izveštavanja iznosilo je 99,17%.

Fond nije bio izložen ni kreditnom, kamatnom, tržišnom, niti valutnom riziku, jer u svom kratkom periodu poslovanja nije kupovao hartije od vrednosti ni u zemlji, ni u inostranstvu.


Beograd, 19. mart 2008. godine

IEF d.o.o.

Beograd, Knez Mihailova 7/II



Ovlašćeni revizor

  
Stanimirka Svičević



I E F  
Knez Mihaila 7/II  
11000 Beograd

## IZJAVA RUKOVODSTVA

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja o poslovanju Fonda na dan 31. decembar 2007. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Fonda na dan 31. decembra 2007. godine i rezultata poslovanja za period završen na taj dan; izveštaj o promenama neto imovine; izveštaj o broju investicionih jedinica, promeni broja investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda; izveštaj o strukturi ulaganja; izveštaj o strukturi imovine; izveštaj o realizovanim dobitcima i gubicima i izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period 25. - 31. decembar 2007. godine u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji, Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS“ br. 30/2007) i Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik RS“ br. 30/2007).

Računovodstvena regulativa Republike Srbije propisuje odgovornost Rukovodstva Fonda da finansijske izveštaje priprema na način koji obezbeđuje istinito i objektivno prikazivanje svih poslovnih transakcija obavljenih u toku obračunskog perioda, kao i rezultata poslovanja na kraju obračunskog perioda. Rukovodstvo Fonda je odgovorno za uspostavljanje sistema računovodstvene evidencije kojom se, sa razumnom preciznošću obezbeđuje obelodanjivanje finansijske pozicije Fonda i rezultate poslovanja. Takođe, računovodstveni sistem treba da garantuje da su finansijski izveštaji sastavljeni i prezentirani u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji, kao zakonskom regulativom koja propisuje poslovanje investicionih fondova.

Rukovodstvo Fonda, takođe, ima opštu odgovornost u slučaju preduzimanja akcija u cilju zaštite imovine Fonda i sprečavanja i razotkrivanja pronevera i drugih neregluarnosti.

Prihvatao našu odgovornost za istinit i objektivan prikaz finansijskih izveštaja .

*Potpisano u ime otvorenog investicionog fonda "Ilirika Jugoistočna Evropa", Beograd*

*U Beogradu, 19. marta 2008. godine*

*Predsednik Upravnog Odbora*

*Igor Štemberger*