

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
Citadel Asset Management a.d. Beograd**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
- GODIŠNJI OBRAČUN 2007. GODINE -**

Beograd, 27.02.2008.godine

**PRAVNI STATUS, DELATNOST I ORGANIZACIJA DRUŠTVA ZA
UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA CITADEL ASSET
MANAGEMENT A.D. BEOGRAD**

Citadel Asset Management a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju br 41/07 od 27. Septembra 2007. godine.

Društvo je osnovano kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Društvo je privredno društvo koje obavlja delatnost upravljanja, osnivanja, i organizovanja investicionim fondovima, i to fondovima za koje poseduje dozvolu za upravljanje, izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Društvo je registrovano dana 30.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 142273/2007. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenjem broj 5/0-33-7085/5-07 od 25.10.2007. godine.

Društvo na dan 31.12.2007. godine ne upravlja ni jednim fondom, ali poseduje Rešenje Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-34-7918/5-07 od 27.12.2007. godine za organizovanje otvorenog investicionog fonda Triumph.

Jedini akcionar Društva je Brokersko dilersko društvo Citadel Securities ad Beograd, Vladimira Popovića br.6, matični broj 17326015, sa ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva u visini od 100%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-33-7085/5-07 od 25.10.2007. godine.

Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi 19.000.000,00 dinara što ukupno iznosi 240.931,47 EUR-a, po rešenju Agencije za privredne registre.

Dana 03.11.2007. godine Društvo je Poreskoj upravi javnih prihoda podnelo zahtev za dobijanje poreskog identifikacionog broja. Na dan 13.11.2007.godine Društvo je dobilo rešenje o poreskom identifikacionom broju - PIB broj 105265167.

Društvo ima tekući račun broj 160-283665-62 u poslovnoj banci Banca Intesa a.d. Beograd.

Sedište Društva je u ulici Vladimira Popovića br.6, 11070 Novi Beograd.

Registarski broj/matični broj Društva je 20347902.

Pretežna delatnost Društva - Ostalo finansijsko posredovanje šifra delatnosti 65232.

Društvo ima 3 zaposlena radnika na dan 31. decembar 2007. godine.

OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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, kao i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima i Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za investicione fondove ("Sl. Glasnik RS". br. 30/2007).

Svi podaci su iskazani u hiljadama dinara, ako dragačije nije navedeno.

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2007. godinu su sledeće:

Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

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

Iznosi pozicija u računovodstvenim izveštajima dati su u dinarima. Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta _____ 31.12.2007.

EUR _____ 79,2362

Poslovne promene u stranoj valuti /napomena broj 1 i 8/

Društvo na dan 31.12.2007. godine ima poslovne promene u stranoj valuti u okviru naše države, a po osnovu ugovora o zakupu poslovnog prostora broj 2155 od 16.11.2007. godine obavezni smo da uplatimo novčani depozit u iznosu od 2.608,00 EUR-a na devizni račun zakupodavca.

Shodno tome javljaju nam se i kursne razlike po istom osnovu na dan 31.12.2007. godine. U okviru kursnih razlika imamo i razlike po osnovu obaveza za račune za softversko rešenje za Preduzeće IN2 iz Zagreba, Hrvatska, od kojih smo uvezli program.

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.

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima /napomena broj 2/

Prihodi od upravljanja fondovima 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 pri otkupu investicionih jedinica, prihode naknada po osnovu usluga članovima fondova.

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

Društvo na dan 31.12.2007. godine u poslovnim knjigama ima iskazane rashode od upravljanja fondovima prema finansijskim podacima iskazanim u tabeli Bilansa uspeha za dati period 2007. godine u ukupnom iznosu od 120.000,00 dinara.

Finansijski prihodi /napomena broj 1/

Finansijski prihodi obuhvataju prihode po osnovu kamata na oročena sredstva. Na dan 31.12.2007. godine Društvo ima finansijske prihode po osnovu oročenja kratkoročnih depozita sa Banka Intes-om: ugovor broj 51-4310101087.6 od 16.11.2007. godine na 2.000.000,00 sa kamatom 13.744,89 din. na mesec dana i ugovor broj 51-51-431-0101086.8 na 16.000.000,00 sa kamatom do 31.12.2007. godine u iznosu od 172.440,05 dinara, po ugovoru od 16.11.2007. godine.

Poslovni rashodi /napomene broj 3, 4, 5 i 6/

Poslovni rashodi obuhvataju troškove materijala, troškove amortizacije i rezervisanja, troškove zarada i naknada, troškove proizvodnih usluga i nematerijalne troškove. Na dan 31.12.2007. godine u poslovnim knjigama Društvo ima iskazane sledeće troškove:

Materijalni troškovi/kanc.,sitan inv.,novine i režij.material /	3	97
Troškovi zarada i naknada zarada	4	1.535
Sadržaj :		
Neto zarade radnika		1.007
Porez na zarade		158
Doprinosi na teret radnika ukupno		185
PIO doprinos		113
ZDR doprinos		64
NEZdoprinosi		8
Doprinosi na teret poslodavca		185
<u>Ukupno zarade sa svim doprinosima</u>		1.535
Nematerijalni troškovi/platni promet, naknada Komisiji za hartije od vrednosti, reprezentacija, neproizvodne usluge, takse,naknade Cent.registru	5	848
Troškovi zakupnine poslovnog prostora po ugovoru sa zakupodavcem / sa pripadajućim telef.troškovima i troškovima elek.energije u poslovnom prostoru /,troškovi taksi usluga	6	235

Ukupni poslovni rashodi iznose2.715

Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja /napomena broj 7/

Društvo na dan 31.12.2007. godine u poslovnim knjigama ima iskazana nematerijalna ulaganja u pripremi u okviru grupe konta 10, sintetičkog konta 103, a odnosi se na uvoz softverskog programa za rad u okviru investicionih fondova sa Preduzećem In2 doo za informacioni inženjering, ul. Josipa Marohnića 1/1, Zagreb, Hrvatska. Osnovnih sredstava nema.

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.

Ukoliko se plaćanje za kupljeno nematerijalno sredstvo vrši iz odobrenog kredita, trošak kupovine jednak je njegovoj gotovinskoj ceni. Razlika između tog iznosa i iznosa ukupnih plaćanja priznaje se kao rashod kamata tokom trajanja kredita.

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.

Potraživanja za kamate i kratkoročni finansijski plasmani /napomene 8 i 9/

Društvo na dan 31.12.2007. godine ima sledeće kratkoročne finansijske plasmane:

- oročeni kratkoročni depoziti, sredstva kod Banke Intese: ugovor broj 51-4310101087.6 od 16.11.2007. godine na 2.000.000,00 sa kamatom 13.744,89 dinara na mesec dana i ugovor broj 51-431-0101086.8 na 16.000.000,00 sa kamatom do 31.12.2007. godine u iznosu od 172.440,05 dinara, po ugovoru od 16.11.2007. godine.
- Po osnovu ugovora oročenja na 16.000.000,00 dinara na dan 31.12.2007. godine nije zatvoren depozit, valuta oročenja je 14.02.2008. godine.

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja

Društvo na dan 31.12.2007. godine nema druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti /napomena broj 10/

Gotovina i gotovinski ekvivalenti svode se na se stanje dinarskog tekućeg računa na dan 31.12.2007. godine, posle svih priliva i odliva / plaćanja / i iznose ukupno 538.119,07 dinara na računu 160-283665-62, kod poslovne banke-Banca Intesa ad Beograd.

Kapital /napomena broj 11 i 17/

Kapital Društva obuhvata udele osnivača i akumulirani rezultat.

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.

Osnovni kapital u iznosu od RSD 19.000.000,00 predstavlja osnivački ulog osnivača Citadel Securities a.d. Beograd, u iznosu od EUR 240.931,47 što je iznad zakonom propisanog minimalnog iznosa kapitala za društva za upravljanje investicionim fondovima od EUR 200.000,00. Nominalna vrednost 1 akcije iznosi 10.000,00 RSD, a ukupan broj akcija iznosi 1.900.

Gubitak /napomena broj 12 i 17/

Društvo je na dan 31.12.2007. godine ostvarilo gubitak u iznosu od RSD 2.631 hiljada. Gubitak je nastao kao posledica većih poslovnih rashod u odnosu na prihode, kojih u periodu od 30.10.2007 do 31.12.2007 godine nismo imali. Imali smo i rashode po osnovu upravljanja fondovima iako zvanično fond još nije počeo sa radom. Nepokriveni gubitak ćemo pokriti iz nerasporedjene dobiti eventualnih budućih perioda obavljanja delatnosti.

Obaveze iz poslovanja /napomene 13,14,15/

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju kratkoročne i dugoročne obaveze prema priloženoj tabeli u bilansu stanja na dan 31.12.2007. godine.

Ostale dugoročne obaveze – Zajam osnivača	13	300
Obaveze prema ino-dobavljačima za program IN2	14	1.629
Obaveze za porez na dodatu vrednost – kao poreski dužnik	15	291
Pasivna vremenska razgraničenja- obaveze za reviziju	16	239
Obaveze	Ukupno	2.459

Porez na dodatu vrednost smo kao poreski dužnici obavezni da obračunamo po odredbama Člana 10. stav 1. tačka 2. Zakona o porezu na dodatu vrednost i prema odredbama istog člana, stav 1.tačka 3. Zakona, a radi primanja usluge nerezidenta koji nema u našoj zemlji poreskog punomoćnika, a odnosi se na uvoz softverskog programa iz Hrvatske od ino-dobavljača IN2 doo, Zagreb.

Uvezli smo usluge programa za rad investicionih fondova po računima: 710000902 u iznosu od 16.750 EUR-a od 05.12.2007. godine i 7100001004 u iznou od 3.477,27 EUR-a od 20.12.2007. godine, što ukupno iznosi po srednjem kursu na dan 31.12.2007. godine 1.602.732,01 dinara.

Pasivna vremenska razgraničenja /napomena broj 16/

Pasivna vremenska razgraničenja odnose se na troškove eksterne revizije, Baker Tilly WB revizija d.o.o.,Beograd, Terazije 5, sa kojom smo sklopili ugovor o reviziji finansijskih izveštaja za 2007. godinu.

POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fonda.

Politika za upravljanje rizicima obuhvata tržišni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti i rizik usklađenosti poslovanja sa propisima, kao i procese i procedure za njihovo identifikovanje, merenje i kontrolu.

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda usled promena na tržištu i posebno obuhvata sledeće rizike:

- a. Rizik promene kamatnih stopa
- b. Rizik promena cena hartija od vrednosti
- c. Valutni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fonda, i to usled:

- a. Propusta u radu zaposlenih
- b. Neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa
- c. Neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom
- d. Nepredvidivih eksternih događaja

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva i fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

Rizik usklađenosti poslovanja Društva sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja Zakona, pravila i propisa iz oblasti investicionih fondova i svih ostalih oblasti u vezi sa poslovanjem Društva.

ORGANIZACIONO- TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST DRUŠTVA

Organi Društva su:

1. Skupština Društva,
2. Upravni odbor Društva,
3. Generalni direktor Društva.

Upravni odbor i generalni direktor Društva čine upravu Društva.

U upravu Društva mogu biti izabrana lica koja ispunjavaju uslove propisane Zakonom o investicionim fondovima i koja dobiju saglasnost Komisije za hartije od vrednosti.

Skupština Društva

Ovlašćenja skupštine Društva vrši akcionar.

Godišnja skupština Društva saziva se i održava jednom godišnje, a Društvo može sazvati i vanrednu skupštinu u slučajevima i pod uslovima propisanim Zakonom o privrednim društvima.

Po donošenju odluka iz nadležnosti skupštine Društva, akcionar sastavlja i potpisuje zapisnik i donete odluke upisuje u knjigu odluka.

Sporazumi između akcionara i Društva moraju biti u pisanoj formi ili uneti u knjigu odluka, osim ako se radi o tekućim poslovima zaključenim pod uobičajenim uslovima.

Upravni odbor

Članove Upravnog odbora Društva bira akcionar na svakoj godišnjoj skupštini Društva, odnosno potvrđuje mandat postojećim članovima, a mogu biti birani od strane akcionara na bilo kojoj vanrednoj skupštini koja je sazvana radi tog izbora.

Upravni odbor Društva održava najmanje četiri redovne sednice godišnje, a može održavati i vanredne sednice u slučajevima i pod uslovima propisanim Zakonom o privrednim društvima.

Predsednik upravnog odbora nije istovremeno i generalni direktor Društva. Predsednika upravnog odbora Društva bira između svojih članova upravni odbor većinom od ukupnog broja članova, osim prvog izbora predsednika koga bira skupština.

Upravni odbor Društva može da razreši i izabere novog predsednika u bilo koje vreme.

Upravni odbor ima 3 člana, od kojih je jedan generalni direktor Društva.

Članovi Upravnog odbora su:

- **Aleksandar Krtinić**, Generalni direktor Društva
- **Vladimir Gligorov**, predsednik Upravnog odbora Društva
- **Danka Milutinović**, član Upravnog odbora Društva

Generalni direktor Društva ovlašćen je za zastupanje Društva. Generalni direktor ispunjava sve uslove propisane Zakonom o investicionim fondovima, kao i uslove propisane Pravilnikom o sistematizaciji radnih mesta Društva, za poslove koje obavlja. Portfolio menadžer Društva gospođica Violeta Ivanković je Rešenjem br. 5/0-27-3001/2-06 Komisije za hartije od vrednosti od 30.08.2006. godine dobila dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera. Portfolio menadžer ispunjava sve uslove propisane Zakonom o investicionim fondovima, kao i uslove propisane Pravilnikom o sistematizaciji radnih mesta Društva.

Ovlašćeni interni revizor Društva je gospodin Mladen Korać, koji je stekao zvanje revizora Rešenjem Saveznog ministarstva za finansije SRJ br. 4/2-03-193/96 od 04.10.2006. godine. Interna revizija obezbeđuje sveobuhvatno proveravanje i unapređivanje sigurnosti i efikasnosti poslovanja i to posebno procenom ostvarenih poslovnih rezultata, procenom adekvatnosti postavljenih ciljeva i njihove ispunjenosti, izrađuje i primenjuje testove kojima se proverava mogućnost Društva da rizike kontroliše u skladu sa obimom i vrstom poslova koje Društvo obavlja, utvrđuje oportunitetne troškove nastale zbog neodgovarajućih procedura i metoda za smanjenje tih troškova.

Interna revizija Društva za svoj rad neposredno odgovara Upravnom odboru Društva.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Ovlašćeni Zastupnik Društva

Gordana Obradović

Aleksandar Krtinić

_____ m.p. _____