



I E F d.o.o.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2007. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ILIRIKA DZU - 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 "ILIRIKA DZU AD BEOGRAD", za 2007. godinu

Skupštini i Upravnom odboru
"ILIRIKA DZU AD BEOGRAD"
Knez Mihailova 11-15/V
11 000 Beograd

Izvršili smo reviziju priloženog bilansa stanja "ILIRIKA DZU AD BEOGRAD", na dan 31. decembra 2007. godine; bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu, izveštaja o novčanim tokovima za period 03.X – 31.XII 2007., statističkog aneksa, napomena uz finansijske izveštaje i pregleda značajnih računovodstvenih politika.

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 "ILIRIKA DZU AD BEOGRAD", na dan 31. decembra 2007. godine, rezultate poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa propisima Republike Srbije.

Beograd, 17. mart 2008. godine



Ovlašćeni revizor

Stanimirka Svičević

MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA

Odeljak A.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. Bilans stanja društva za upravljanje fondom	7
2. Bilans uspeha društva za upravljanje fondom	8
3. Izveštaj o tokovima gotovine društva za upravljanje fondom	9
4. Izveštaj o promenama na kapitalu društva za upravljanje fondom.....	10

Odeljak B.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

I. Privredno društvo i osnove za finansijsko izveštavanje	13
II. Pregled pozicija Bilansa stanja društva za upravljanje fondom sa napomenama	19
III. Pregled pozicija Bilansa uspeha društva za upravljanje fondom sa napomenama	22
IV. Pregled pozicija Izveštaja o tokovima gotovine društva za upravljanje fondom sa napomenama	23
V. Napomene o događajima nakon termina na koji je sačinjen godišnji račun	24
VI. Napomene o rizicima	24

PRILOG

Pismo rukovodioca o prezentiranim finansijskim izveštajima

ODELJAK A.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI 2007.

**BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM**
Ilirika DZU - Beogradna dan 31. XII
(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2007.
OBRTNA IMOVINA		17.746
Potraživanja	I.4.d; II.3.	1.018
Potraživanja od fondova	I.4.d; II.3.	20
Potr. za naknadu po osnovu kupovine i otkupa inv. jed.	I.4.d; II.3.	947
Ostala potraživanja	I.4.d; II.3.	51
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	I.4.i; II.4.	16.728
STALNA IMOVINA		509
Nematerijalna ulaganja	I.4.c; II.1.	175
Nekretnine i oprema	I.4.c; II.2.	334
BILANSNA AKTIVA		18.255
UKUPNA AKTIVA		18.255
KRATKOROČNE OBAVEZE		2.638
Obaveze iz poslovanja	II.7.	2.399
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	II.7.	225
Porez na dodatu vrednost	II.7.	14
DUGOROČNE OBAVEZE		7.924
Dugoročni krediti	II.6.	7.924
KAPITAL		7.693
Akcijski kapital	I.4.e; II.5.	16.715
Nepokriveni gubitak	I.4.e; II.5.	9.022
BILANSNA PASIVA		18.255
UKUPNA PASIVA		18.255

* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija bilansa stanja društva za upravljanje fondom pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje


BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM
 Ilirika DZU - Beograd

 u periodu od 3. X do 31. XII
 (u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2007.
A. PRIHODI I RASHODI IZ RED. POSLOV.		
I POSLOVNI PRIHODI	III.1.	967
Prihodi od fondova		20
Ostali poslovni prihodi		947
II RASHODI FONDOVA	III.1.	2.463
Troškovi marketinga		2.195
Troškovi naknada posrednicima		268
III DOBITAK/GUBITAK OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA	III.1.	(1.496)
IV POSLOVNI RASHODI DRUŠTVA	III.1.	7.401
Materijalni troškovi		453
Troškovi zarada i naknada zarada		4.904
Troškovi amortizacije		14
Nematerijalni troškovi		948
Troškovi usluga		1.082
V DOBITAK/GUBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI	III.1.	(8.897)
VI FINANSIJSKI PRIHODI	III.2.	431
VII FINANSIJSKI RASHODI	III.2.	556
VIII DOBITAK/GUBITAK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI	III.3.	(125)
IX DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	III.3.	(9.022)
X DOBICI IZ AKTIVNOSTI KOJE SE OBUSTAVLJAJU	III.4.	
XI GUBICI IZ AKTIVNOSTI KOJE SE OBUSTAVLJAJU	III.4.	
XII POREZ NA DOBITAK	III.5.	
XIII NETO DOBITAK / GUBITAK	III.6.	<u>(9.022)</u>

* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija bilansa uspeha društva za upravljanje fondom pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA
UPRAVLJANJE FONDOM**

Ilirika DZU - Beograd

u periodu od 3. X do 31. XII

(u RSD 000)

Pozicije	Napomene *	2007.
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	IV.1.	
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		7.388
Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje		<u>7.388</u>
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		
III Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		7.388
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	IV.2.	
I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		523
Odlivi po osnovu kupovine mater. i nemat. sred.		<u>523</u>
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		
III Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja		523
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	IV.3.	
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		24.639
Prilivi od emisije akcija		<u>16.715</u>
Prilivi od dugoročnih kredita		<u>7.924</u>
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		24.639
III Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		
G. NETO PRILIV GOTOVINE		16.728
D. NETO ODLIV GOTOVINE		
Đ. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		
E. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		<u>16.728</u>

* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija izveštaja o tokovima gotovine društva za upravljanje fondom pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje



IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM
 Ilirika DZU - Beograd (u RSD 000)

OPIS	Napomena*	Osnovni kapital	Dobitak (Gubitak)	Ukupno
Prethodni period				
Početno stanje na dan 01.01.2006.				
Ispravka grešaka i promene računovodstvenih politika				
Korigovano početno stanje na dan				
Neto dobit (gubitak) perioda				
Povećanje (smanjenje) revalorizacionih rezervi				
Prodaja (sticanje) sopstvenih akcija				
Emisija akcija				
Raspodela dobiti				
Ostalo				
Krajnje stanje na dan 31.12.2006.				
Tekući period				
Početno stanje na dan 01.01.2007.				
Ispravka grešaka i promene računovodstvenih politika				
Korigovano početno stanje na dan				
Neto dobit (gubitak) perioda			(9.022)	(9.022)
Povećanje (smanjenje) revalorizacionih rezervi				
Prodaja (sticanje) sopstvenih akcija				
Emisija akcija		16.715		16.715
Raspodela dobiti				
Ostalo				
Krajnje stanje na dan 31.12.2007.	I.4.e; II.5.	<u>16.715</u>	<u>(9.022)</u>	<u>7.693</u>

* Napomene ukazuju na prezentaciju rasmatranja pojedinih pozicija u tekstu pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

ODELJAK B.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

I. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE

1. Društvo za upravljanje investicionim fondovima

a) **Nastanak i glavni momenti razvoja.** ILIRIKA DZU DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA AD osnovano je 03.10.2007. godine od strane Ilirike Družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Ljubljana Odlukom o osnivanju donete 07.09.2007. godine. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko. Društvo za upravljanje investicionim fondovima je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima. ILIRIKA DZU AD BEOGRAD upravlja otvorenim investicionim fondom ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA (JIE).

b) **Poslovno ime i sedište.** ILIRIKA DZU DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA AD BEOGRAD, Knez Mihailova 11-15/V (u daljem tekstu: Društvo) 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.

c) **Delatnost.** Pretežna delatnost Društva je ostalo finansijsko posredovanje.

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, Društvo kao osnovnu delatnost, isključivo obavlja sledeće:

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

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-34-7410/4-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kao i Rešenjem br. 5/0-33-6452/5-07 o davanju dozvole za upravljanje investicionim fondovima, stekli su se uslovi da Društvo može obavljati navedenu delatnost.

Prosečni broj zaposlenih u Društvu tokom 2007. godine iskazan u zvaničnim izveštajima je 8.

d) **Vlasništvo i struktura kapitala.** Društvo obavlja delatnost kapitalom svog osnivača - Ilirike Družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Ljubljana. Kod Agencije za privredne registre upisan je kapital od 210.000,00 EUR.

e) **Organi upravljanja u Društvu su:**

- Skupština akcionara;
- Upravni odbor;
- Direktor;
- Investicioni odbor;
- Ovlašćeni interni revizor i
- Interni kontrolor društva.

Društvo, prema podacima unetim u registar Agencije za privredne registre po Rešenju BD. 133393/2007 od 03.10.2007. godine, predstavlja sa neograničenim ovlašćenjima Igor Štemberger iz Slovenije, Predsednik Upravnog odbora i Direktor.

f) **Automatizacija obrade računovodstvenih informacija.** Društvo obrađuje podatke i informacije programom koji omogućuje vođenje analitike svih bilansnih pozicija kao i sortiranje istih shodno potrebama.

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, Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za Društva za upravljanje investicionim fondom koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja rukovodstva Društva.

3. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 03.10.2007. do 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 Društva 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) **Konsolidacija.** Društvo nema učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica pa samim tim nema obavezu izrade konsolidovanih finansijskih izveštaja.
- b) **Računovodstveni metod.** Finansijski izveštaji Društva za 2007. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednosti.
- c) **Stalna imovina.** Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva.

Nematerijalna ulaganja čine ostala nematerijalna ulaganja. U pitanju je programski paket za vođenje računovodstva.

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u celini se odnose na opremu, što čini 1,83% od ukupne poslovne aktive na dan 31.12.2007. godine.

Početo merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za sredstvo vrši se po nabavnoj ceni ili ceni koštanja.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu nekretninu, postrojenje i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva ili se priznaje kao posebno sredstvo tek kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tih sredstava i da će njihov trošak moći da se pouzdano proceni. Sve ostale popravke i održavanje terete bilans uspeha u toku finansijskog perioda u kojem nastanu. Za visinu naknadnog izdatka koriguje se nabavna vrednost i ispravka vrednosti, a stopa amortizacije se ne menja. Ukoliko naknadni izdatak produžava korisni vek upotrebe stopa amortizacije se koriguje u skladu sa novo utvrđenim vekom upotrebe.

Dobici i gubici pri otuđenju sredstava određuju se poređenjem priliva sa knjigovodstvenim iznosom i uključuju se u bilans uspeha.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme vrši se primenom proporcionalne metode, i amortizacionih stopa utvrđenih na osnovu standarda procenjenog korisnog veka trajanja sredstva.

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme vrši se od narednog meseca od dana stavljanja u upotrebu sredstva. Amortizacione stope se revidiraju svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni trošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Knjigovodstveni iznos sredstva se odmah otpisuje do nadoknadivog iznosa ukoliko je veći od njegovog procenjenog nadoknadivog iznosa.

Obezvredenje vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina postrojenja i opreme. Društvo redovno utvrđuje da li je knjigovodstvena neotpisana vrednost sredstva veća od iznosa koji će biti nadoknađen upotrebom ili prodajom tog sredstva odnosno utvrđuje da li je vrednost umanjena. Sredstvo je obezvređeno kada je iskazana vrednost sredstva veća od procenjenog iznosa koji se može povratiti, to jest nadoknadive vrednosti, koja predstavlja neto prodajnu cenu (iznos koji se može dobiti prodajom, umanjeno za troškove prodaje) ili upotrebne vrednosti (sadašnja vrednost budućih novčanih tokova koji se očekuju od kontinuiranog korišćenja sredstva i od prodaje na kraju korisnog veka trajanja), zavisno od toga koja je od ove dve vrednosti veća. Ovaj postupak se sprovodi nakon izvršene amortizacije.

Naknadno merenje nematerijalna ulaganja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje se iskazuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

Postrojenja i oprema. Nakon početnog priznavanja postrojenja i oprema se iskazuju u skladu sa osnovnim postupkom po nabavnoj vrednosti to jest ceni koštanja koja je umanjena za ispravku vrednosti (akumuliranu amortizaciju) i ukupne gubitke usled obezvređenja vrednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema koji se povlače iz aktivnog korišćenja i drže se u cilju otuđenja, iskazuju se po neotpisanoj vrednosti na dan povlačenja iz aktivne upotrebe.

Sve nabavke opreme u toku 2007. godine iskazane su po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje svaki izdatak koji se priznaje shodno odredbama MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Stope amortizacije primenjene za 2007. godinu su sledeće:

Amortizacione grupe	Stope
Oprema	20%

d) **Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca povezanih (matičnog, zavisnih i pridruženih) i ostalih pravnih i fizičkih lica u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga.

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem kursu, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Indirektan otpis, odnosno ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda preko računa ispravke vrednosti vrši se kod potraživanja od kupaca kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana. Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor Društva.



Direktan otpis potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda se vrši ukoliko je nenaplativost izvesna i dokumentovana - Društvo nije uspeo sudskim putem da izvrši njihovu naplatu i potraživanje je prethodno bilo uključeno u prihode. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor Društva.

e) **Kapital**

Kapital Društva čini akcijski kapital koji je korigovan za visinu gubitka tekuće godine.

f) **Zakonske obaveze**

Društvo obračunava poreze i doprinose po sledećim osnovama:

- porez na dodatu vrednost;
- poreze i doprinose na zarade i lična primanja;
- porez na dobit.

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima Srbije. Procenjeni mesečni akontacioni iznos poreza koji utvrđuje poreski organ plaća se svakog meseca. Konačan obračun utvrđuje se Poreskim bilansom i Poreskom prijavom za akontaciono - konačno utvrđivanje poreza na dobit Društva po stopi od 10% na usklađenu poresku osnovicu koja obuhvata dobit iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, kapitalne dobitke i gubitke saglasno poreskim propisima.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne omogućuje da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnov za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjene poreske osnovice budućih obračunskih perioda ali ne duže od deset godina.

g) **Prihodi**

Društvo ostvaruje sledeće prihode:

- **Prihodi od fondova.** Društvo naplaćuje naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 2,922% godišnje. Ova naknada se obračunava dnevno u iznosu od 0,008% neto vrednosti imovine Fonda za taj dan, a naplaćuje na mesečnom nivou. Navedena naknada obračunava se svakog dana, s tim što se za neradni dan obračun vrši po vrednosti poslednjeg radnog dana. Naknada se naplaćuje iz imovine Fonda, a prema pravilima utvrđenim Prospektom i Tarifnikom.
- **Prihodi po osnovu naknade za kupovinu investicionih jedinica.** Naknada za kupovinu investicionih jedinica plaća se prilikom svake uplate u Fond, a njen iznos zavisi od visine pojedinačne uplate i smanjuje se što je veći iznos kupljenih investicionih jedinica (najviša naknada je 3% za kupovine investicionih jedinica do iznosa od 25.000,00 EUR, a najniža 0,5% za kupovine investicionih jedinica u vrednosti većoj od 150.000,00 EUR).
- **Prihodi po osnovu ostalih naknada.** U slučaju prenosa jedinica Fonda sa člana Fonda na treće lice, po osnovu nasledstva ili poklona, Društvo naplaćuje jednokratnu naknadu u iznosu od RSD 500.

h) **Rashodi**

Rashodi terete troškove u tačno naznačenom iznosu u periodu na koji se odnose finansijski izveštaji i obračunavaju se po načelu uzročnosti. Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava nadoknađuju se iz prihoda obračunatog perioda u kojem nastanu. Kamate za kredite bilansiraju se na teret rashoda u periodu na koji se odnose.

Za društvo za upravljanje investicionim fondovima karakteristični su sledeći rashodi:

- **Rashodi po osnovu upravljanja investicionim fondovima.** Ovi rashodi obuhvataju troškove marketinških usluga (aktivnosti prema novim klijentima, oglašavanja, nabavke i izrade reklamnog materijala i prezentacija na raznim skupovima), troškove dela usluga kastodi banke koji se odnose na upravljanje Fondom, troškove naknade posrednicima za usluge posredovanja pri kupovini, prodaji ili prenosu HoV (brokersko dilerska društva, banke...).
- **Ostali poslovni rashodi** – obuhvataju materijalne troškove, troškove zarada i naknada zarada, troškove amortizacije, nematerijalne troškove i troškove raznih usluga.

i) Iskazi u devizama

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.

Pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija Bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

j) Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penziona fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2007. godine.

k) Politika zaštite od rizika

Politika upravljanja rizicima koji su povezani sa kratkoročnim i dugoročnim finansiranjem kupaca, upravljanje novčanih sredstvima, kreditima i obavezama može se sagledati u sledećem:

- **Tržišni rizik.** Privredno društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je deviznom riziku koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Eksterni devizni ugovori se određuju na nivou Privrednog društva kao zaštita od deviznog rizika za određena sredstva, obaveze i buduće transakcije na bruto osnovi.

l) Rezultat

Društvo iskazuje neto rezultat poslovanja kao zbir rezultata iz redovnog poslovanja umanjen za porez na dobitak.

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 Društva;
- saznanjima o računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola Društva;
- 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 Društva, 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 Društva i da li se iskazane obaveze odnose na Društvo?
 - 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 Društvo sačinilo u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji kao i dokumentaciona osnova za sačinjavanje bili su predmet revizije i to:

- Bilans stanja društva za upravljanje fondom;
- Bilans uspeha društva za upravljanje fondom;
- Izveštaj o tokovima gotovine društva za upravljanje fondom;
- Izveštaj o promenama na kapitalu društva za upravljanje fondom i
- Statistički aneks društva za upravljanje fondom.

II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM SA NAPOMENAMA

1. Nematerijalna ulaganja

Bilansirana nematerijalna ulaganja u iznosu od RSD 175 hiljada u celini se odnose na ostala nematerijalna ulaganja. U pitanju su programi koji su nabavljeni odvojeno od računara.

2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva sa pregledom promena

Na posebnim analitičkim računima nekretnina, postrojenja i opreme obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane u 2007. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

PROMENE NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	Oprema	u RSD 000 Ukupno
Nabavna vrednost:		
Stanje 01.01.2007. god.		
Povećanja:		
Nove nabavke (naknadna ulaganja)	346	346
Stanje 31.12.2007. god.	346	346
Ispravka vrednosti:		
Stanje 01.01.2007. god.		
Povećanja:		
Amortizacija	12	12
Stanje 31.12.2007. god.	12	12
Sadašnja vrednost:		
31.12.2007. godine	334	334

3. Potraživanja

Društvo je u 2007. godini bilansiralo potraživanja u iznosu od RSD 1.018 hiljada. Ispravka i otpis nenaplaćenih potraživanja nije vršena.

	u RSD 000
Potraživanja	2007.
Potraživanja od fonda JIE	20
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	947
Ostala potraživanja	51
Ukupno:	1.018

Ostala potraživanja odnose se na:

	u RSD 000
Ostala potraživanja	2007.
Potraživanja od fizičkih lica	43
Potraživanja za date avanse	7
Potraživanja za više plaćene poreze i doprinose	1
Ukupno:	51



4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, bilansirani su u ukupnom iznosu od RSD 16.728 hiljada i odnose se na:

	u RSD 000
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	2007.
Tekući (poslovni) računi	237
Devizni račun	406
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	16.085
Ukupno:	16.728

Izdvojena novčana sredstva i akreditivi bilansirani u iznosu od RSD 16.085 hiljada odnose se na novčana sredstva kod ProCredit banke ad, Beograd u iznosu od EUR 203.000,00 po Ugovoru o oročenom deviznom depozitu od 19.10.2007. godine. Sredstva su oročena na period od 2 godine, uz kamatnu stopu od 6,10% na godišnjem nivou.

5. Kapital

Kapital Društva čini:

	u RSD 000
Kapital	2007.
Akcijski kapital	16.715
Ukupno osnovni kapital:	16.715
Gubitak	9.022
Ukupno:	7.693

Osnovni kapital izražen je u 16.715 akcija nominalne vrednosti od RSD 1 hiljade.

6. Dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze su bilansirane u ukupnom iznosu od RSD 7.924 hiljade (EUR 100.000,00), a odnose se na obaveze po osnovu dugoročnog kredita iz inostranstva prema matičnom pravnom licu – Ilirika DZU, društvo za upravljanje investicijskih skladov doo, Ljubljana po Kreditnom ugovoru od 30.10.2007. godine. Kamatna stopa je utvrđena u visini 12-mesečni EURIBOR + 1% godišnje. Rok vraćanja kredita je 3 godine od dana povlačenja prve tranše, pri čemu tada za naplatu dospevaju i ukupne kamate koje se tokom perioda dodaju glavnici.

7. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000
Kratkoročne obaveze	2007.
Obaveze iz poslovanja	2.399
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	225
Porez na dodatu vrednost	14
Ukupno:	2.638

Obaveze iz poslovanja odnose se na:

	u RSD 000
Obaveze iz poslovanja	2007.
Obaveze po osnovu zarada	1.523
Obaveze prema dobavljačima	876
Ukupno:	2.399

Obaveze po osnovu zarada bilansirane u iznosu od RSD 1.523 hiljada odnose se na: u RSD 000

Obaveze po osnovu zarada	2007.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zar. koje se refun.	1.122
Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	183
Obaveze za PIO iz zarada	134
Obaveze za doprinose, zdravstvo	75
Obaveze za doprinose, NZP iz zarada	9
Ukupno:	1.523

Struktura obaveza prema dobavljačima je sledeća:

	u RSD 000
Obaveze prema dobavljačima	2007.
Dobavljači u zemlji	784
Dobavljači u inostranstvu	92
Ukupno:	876

Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine na dan 31.12.2007. godine odnose se na: u RSD 000

Ostale obaveze za poreze i doprinose	2007.
Ostale obaveze za poreze i doprinose na teret poslodavca	218
Obaveze prema privrednim komorama	7
Ukupno:	225

8. Devizni podbilans

Devizni kurs utvrđen na međubankarskom deviznom tržištu koji je od značaja za poslovanje Društva i koji je primenjen na preračun pozicija bilansa stanja u RSD bio je sledeći:

Devizni kurs utvrđen na dan		31.12.2007.
EUR	1	79,2362

Izgled deviznog bilansa na bazi utvrđenog kursa:

DEVIZNI PODBILANS NA DAN 31.12.2007. GOD.

	EUR	Ukupno u RSD 000
I Potraživanja		
Gotovina	5.124,39	406
Oročeni depozit	203.000,00	16.085
Ukupno u valuti	208.124,39	
Ukupno u RSD 000	16.491	16.491
II Obaveze		
Dugoročni krediti	100.000,00	7.924
Obaveze prema inodobavljačima	1.166,21	92
Ukupno u valuti	101.166,21	
Ukupno u RSD 000	8.016	8.016
III Razlika (I-II)		
U valuti	106.958,18	
U RSD 000	8.475	8.475

III. PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM SA NAPOMENAMA

1. Poslovni prihodi i rashodi

a) Poslovni prihodi se sastoje iz različitih izvora prihoda:

	u RSD 000
Poslovni prihodi	2007.
Prihodi od fondova	20
Ostali poslovni prihodi	947
Ukupno:	967

b) Rashodi fondova se sastoje iz:

	u RSD 000
Rashodi fondova	2007.
Troškovi marketinga	2.195
Troškovi naknada posrednicima	268
Ukupno:	2.463

c) **Gubitak od upravljanja fondovima** (1.496)

d) Poslovni rashodi društva odnose se na:

	u RSD 000
Poslovni rashodi društva	2007.
Materijalni troškovi	453
Troškovi zarada i naknada zarada	4.904
Troškovi amortizacije	14
Nematerijalni troškovi	948
Troškovi usluga	1.082
Ukupno:	7.401

e) **Gubitak iz poslovne aktivnosti** (8.897)

2. Finansijski prihodi i rashodi

a) Finansijski prihodi potiču od:

	u RSD 000
Finansijski prihodi	2007.
Pozitivne kursne razlike	431
Ukupno:	431

b) Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:

	u RSD 000
Finansijski rashodi	2007.
Negativne kursne razlike	556
Ukupno:	556

c) **Gubitak iz finansijskih aktivnosti** (125)

3. Gubitak pre oporezivanja	(9.022)
4. Dobitak (gubitak) iz aktivnosti koje se obustavljaju	
Duštvo u tekućoj godini nije imalo potrebu za iskazivanjem aktivnosti koje se obustavljaju. Stoga nije imala ni transakcije po tim aktivnostima, pa ni iskazivanje neto rezultata po tom osnovu.	
5. Porez na dobitak	
6. Neto gubitak	(9.022)

IV. PREGLED POZICIJA IZVEŠTAJA O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM SA NAPOMENAMA

1. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti

a) Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

Društvo nije ostvarilo prilive gotovine iz poslovnih aktivnosti.

b) Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti

Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje

Ukupno:

u RSD 000

2007.

7.388

7.388

c) Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti

(7.388)

2. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja

a) Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

Društvo nije ostvarilo prilive gotovine iz aktivnosti investiranja.

b) Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

Odlivi iz aktivnosti investiranja

Odlivi po osnovu kupovine materijalnih i nematerijalnih sredstava

Ukupno:

u RSD 000

2007.

523

523

c) Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja

(523)

3. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja

a) Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja:

Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja

Prilivi od emisije akcija

Prilivi od dugoročnih kredita

Ukupno:

u RSD 000

2007.

16.715

7.924

24.639

b) **Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja:**

Društvo nije ostvarilo odlive gotovine iz aktivnosti finansiranja.

c) **Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja** 24.639

4. Gotovina na početku obračunskog perioda

5. Gotovina na kraju obračunskog perioda 16.728

V. 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 Društva nije nastao nikakav događaj koji bi mogao uticati na realnost finansijskih izveštaja za 2007. godinu. To znači da su ti izveštaji za period 03. X - 31. XII 2007. godine, prema saznanju revizora verodostojni.

VI. NAPOMENE O RIZICIMA

1. Rizik od promene kurseva valuta

U 2007. godini devizno poslovanje Društva, kao i drugih privrednih subjekata na području Srbije, odvijalo se u dobrim ekonomskim uslovima uz stabilnost RSD.

Kako je devizni bilans na dan 31.12.2007. godine pozitivan u iznosu od 8.475 hiljade RSD to ne postoji rizik od promene kurseva valuta.

2. Poreski rizici

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i često se menjaju. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime nekih transakcija i aktivnosti u Društvu mogu se razlikovati od tumačenja odgovornog osoblja u Društvu. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.


Beograd, 17. 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

I Z J A V A

o prezentiranim finansijskim izveštajima
Društva ILIRIKA DZU AD BEOGRAD za 2007. godinu

1. Za potrebe revizije stavljam na raspolaganje godišnji obračun za 2007. godinu, računovodstvene evidencije na osnovu kojih je isti sastavljen, kao i druge evidencije i informacije sa neophodnim obrazloženjima uz godišnji račun.
2. Kao generalni rukovodilac svestan sam svoje odgovornosti da obezbedim:
 - pouzdanost računovodstvenih evidencija i ispravnost finansijskih izveštaja sastavljenih na osnovu tih evidencija;
 - realan, objektivan i zakonit prikaz stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu i finansijskom rezultatu u finansijskim izveštajima za 2007. godinu.
3. Za potrebe revizije godišnjeg računa stavljam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, sa napomenom da predstavljaju pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku obračunskog perioda. Ovim potvrđujem da su svi prihodi i rashodi u celini i tačno obračunati, evidentirani u poslovnim knjigama i drugim evidencijama u odgovarajućem obračunskom periodu i u skladu sa zakonskim propisima i sa opštim aktima Društva ILIRIKA DZU AD BEOGRAD o politici koja reguliše ova pitanja. Na raspolaganje Vam stavljam i sve ostale evidencije i odgovarajuće informacije, kao i neophodna obrazloženja uz završni račun, uključujući zapisnike sa sastanka organa upravljanja i menadžmenta koji mogu uticati na realnost i objektivnost prezentiranih finansijskih izveštaja. Ne postoje informacije od važnosti za reviziju finansijskih izveštaja koje su zadržane van dostupa revizije.
4. Nemam saznanja o bilo kakvom kršenju zakonskih propisa, uputstava nadležnih organa i institucija i opštih akata Društva ILIRIKA DZU AD BEOGRAD koji mogu rezultirati u plaćanju značajnih kazni, penala ili gubitaka.
Od dana sačinjavanja godišnjeg računa do termina pisanja ovog pisma nisu se promenile okolnosti niti su nastali događaji koji bi zahtevali ispravke u godišnjem računu ili u obrazloženju godišnjeg računa namenjenog organima upravljanja ili drugim korisnicima finansijskih izveštaja.
5. Ovim potvrđujem da su svi podaci i informacije sadržani u prezentiranim pregledima, prilogima i informacijama, kao i datim objašnjenjima u vezi sa određenim pitanjima za izradu Izveštaja revizije kao i sve druge informacije pažljivo pripremljeni, da nisu dvosmisleni niti zbnunjujući i da su razmotreni i usvojeni od uprave Društva ILIRIKA DZU AD BEOGRAD.

17. mart 2008. godine

Direktor
Igor Štemberger