

*Raiffeisen INVEST a.d. Beograd*

**Raiffeisen INVEST a.d. Beograd**  
**Društvo za upravljanje investicionim fondovima**

Napomene uz finansijske izveštaje

Beograd, avgust 2007. godine

**Finansijski izveštaji Društva za upravljanje investicionim fondovima**

**BILANS USPEHA ZA PERIOD 01.01-30.06.2007. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomena	2007.
Prihodi		0.00
Rashodi		
Troškovi zarada i naknada zarada	1	192
Nematerijalni troškovi		1
Ukupno rashodi		193
Gubitak	4	193

**BILANS STANJA NA DAN 30. JUN 2007. GODINE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>
<b>AKTIVA</b>		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		60.586
<hr/>		
<hr/>		
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>60.586</b>

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>
<b>PASIVA</b>		
Akcijski kapital		60.580
Kapitalne rezerve		6
Nepokriveni gubitak		(193)
<hr/>		
Obaveze iz poslovanja		163
Obaveze za poreze doprinose i druge dažbine		30
<hr/>		
<hr/>		
<b>UKUPNO PASIVA</b>		<b>60.586</b>

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

U PERIODU OD 01. JANUARA DO 30. JUNA 2007. GODINE

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>I Приливи готовине из пословних активности</b>	301		
1. Приливи од фондова	302		
2. Остали приливи	303		
<b>II Одливи готовине из пословних активности</b>	304		
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	305		
2. Одливи по основу расхода друштва за управљање	306		
<b>Нето приливи(одливи) готовине из пословне активности (I-II)</b>	307		
<b>III Приливи готовине из активности инвестирања</b>	308		
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	309		
2. Приливи од продаје (наплате) дугорочних финансијских улагања	310		
3. Остали приливи из инвестиционе активности	311		
<b>IV Одливи готовине из активности инвестирања</b>	312		
1. Одливи по основу куповине материјалних и нематеријалних средстава	313		
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	314		
3. Остали одливи из инвестиционе активности	315		
<b>V Нето приливи (одливи) готовине из активности инвестирања (III-IV)</b>	316		
<b>VI Приливи готовине из активности финансирања</b>	<b>317</b>		
1. Приливи од емисије акција	318	60.586	
2. Приливи од дугорочних кредита	319		
3. Приливи од краткорочних кредита	320		
4. Остали приливи из активности финансирања	321		
<b>VII Одливи готовине из активности финансирања</b>	<b>322</b>		
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	323		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	324		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	325		

4. Одливи за дивиденде	326		
5. Остали одливи из активности финансирања	327		
<b>VIII Нето приливи (одливи) готовине из активности финансирања (1-2)</b>	<b>328</b>	<b>60.586</b>	
<b>IX Нето приливи (одливи) одливи готовине (I+II+III)</b>	<b>329</b>		
<b>X Готовина на почетку обрачунског периода</b>	<b>330</b>		
<b>XI Готовина на крају обрачунског периода (IV+V)</b>	<b>331</b>	<b>60.586</b>	

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU  
ZA PERIOD KOJI SE ZAVRŠAVA 30. JUNA 2007. GODINE**

U hiljadama RSD	Osnovni kapital	Emisiona premija	Gubitak	Ukupno
Ukupna povećanja u toku godine	60.580	6	(193)	60.393
<b>Stanje 30. juna 2007. godine</b>	<b>60.580</b>	<b>6</b>	<b>(193)</b>	<b>60.393</b>

### **Pravni status, delatnost i organizacija**

Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 03. maja 2007. godine od strane Raiffeisen banke a.d., Beograd.

Komisija za hartije od vrednosti je 31. maja 2007. godine izdala dozvolu Društvu za upravljanje investicionim fondovima.

Društvo na dan 30.06.2007. ne upravlja ni jednim fondom.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu pod brojem BD 62641/2007 dana 25. juna 2007. godine. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Raiffeisen banka a.d., Beograd. Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi EUR 750.000,00.

Dana 29.06.2007 Društvo je Poreskoj upravi javnih prihoda podnelo zahtev za dobijanje poreskog identifikacionog broja. Na dan 30.06.2007.g Društvo nije dobilo rešenje o poreskom identifikacionom broju pa samim tim nije ni otvorilo tekući račun u banci.

Sedište Društva je u ul. Zorana Đinđića 64/a, Novi Beograd.

Društvo ima 3 zaposlena na dan 30. jun 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“ 46/2006), Zakonom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS 46/2006“), Zakonom o deviznom poslovanju ("Sl. glasnik RS" br. 62/2006), Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima ("Sl. glasnik RS". br. 47/2006, Zakonom o porezu na dobit preduzeća ("Sl. glasnik Republike Srbije" 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 drugačije nije navedeno.

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

#### ***Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike***

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

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

Valuta	30.06.2007.
EUR	79,0254

***Poslovne promene u stranoj valuti***

Društvo na dan 30.06.2007.g nema poslovne promene u stranoj valuti.

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***

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 30.06.2007.g u poslovnim knjigama nema iskazane prihode i rashode od upravljanja fondovima.

***Finansijski prihodi***

Finansijski prihodi obuhvataju prihode po osnovu kamata na oročena sredstva. Na dan 30.06.2007.g Društvo nema finansijske prihode.

***Poslovni rashodi***

Poslovni rashodi obuhvataju troškove materijala, troškove amortizacije i rezervisanja, troškove zarada i naknada, troškove proizvodnih usluga i nematerijalne troškove. Na dan 30.06.2007.g u poslovnim knjigama Društvo ima iskazane troškove zarada i nakanada zarada.

***Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja***

/i/ Društvo na dan 30.06.2007.g u poslovnim knjigama nema iskazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva.



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.

/ii/ 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.

/iii/ 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.

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

/v/ 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.

#### ***Kratkoročni finansijski plasmani***

Društvo na dan 30.06.2007.g nema kratkoročne finansijske plasmane.

#### ***Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja***

Društvo na dan 30.06.2007.g nema druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisana kamate na deponovana sredstva koje se drže kod banke.

#### ***Kapital***

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.

**Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja**

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju kratkoročne obaveze iz poslovanja koje se odnose na isplate zarada za mesec jun 2007. za 3 zaposlena.

**k) Politika upravljanja rizicima**

Finansijski rizik se deli na tri osnovne vrste: tržišni rizik, kreditni rizik i operativni rizik.

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, kursnih razlika i promena u cenama hartija od vrednosti.

Kreditni rizik nastaje pri kreditnom odnosu neispunjenja obaveze vraćanja kredita sa pripadajućom kamatom u ugovorenim rokovima. Kreditni rizik će se indetifikovati, meriti i procenjivati prema likvidnosti društva u izvršavanju obaveza.

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neprimerenih ili neuspešnih unutrašnjih procesa, ljudi ili sistema zbog spoljašnjih uticaja. U svom poslovanju Društvo je izloženo rizicima ljudskih potencijala, rizicima procesa, rizicima tehnologije kao i strateškim rizicima (politički rizik, regulatorni rizik). Kontrola operativnog rizika vrši se uz procedure čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje društva za upravljanje penzijskim fondom.

**1. Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi**

Troškove zarada, naknada zarada i druge lične rashode čine:

U hiljadama RSD	2007.
Bruto zarade i naknade zarada	115
Porezi i doprinosi	78
Ostali lični rashodi i naknade	
<b>Ukupno</b>	<b>193</b>

Troškovi zarada su ukalkulisani za mesec jun a obaveza je izmirena u julu mesecu tekuće godine.

**2. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Uplata osnivačkog uloga u iznosu od RSD 60.586.275,00 se u poslovnim knjigama Društva vodi na kontu Ostala novčana sredstva sve dok Društvo ne otvori tekući račun u Raiffeisen banci a.d.

**3. Kapital**

Osnovni kapital u iznosu od RSD 60.580.000,00 predstavlja osnivački ulog osnivača Raiffaisen banke a.d., Beograd u iznosu od EUR 750.000,00, što je iznad zakonom propisanog minimalnog iznosa kapitala za društva za upravljanje investicionim fondovima

od EUR 200.000,00. Emisiona premija iznosi 6.275,00 rsd. Nominalna vrednost 1 akcije iznosi 10.000,00 rsd.

#### **4. Gubitak**

Društvo je na dan 30.06.2007.g ostvarilo gubitak u iznosu od RSD 193 hiljade dinara. Gubitak se odnosi na ukalkulisane troškove zarada za 3 zaposlena koji su u radnom odnosu od 25.06.2006.g.

#### **5. Organizaciono- tehnička osposobljenost**

Društvom upravljaju njegovi vlasnici-akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju.

Organi Društva su:

1. Skupština Društva
2. Upravni odbor
3. Direktor
4. Izvršni odbor

Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo s jednim članom (jednočlano akcionarsko društvo), te ovlašćenja Skupštine Društva vrši taj član kao jedini akcionar, koji donosi odluke iz nadležnosti Skupštine Društva, potpisuje zapisnik i donete odluke upisuje u knjigu odluka.

Skupštinu Društva čini akcionar Društva koji poseduje akcije sa pravom upravljanja.

Upravu Društva čine Upravni odbor i Direktor.

Upravni odbor sastoji se od četiri člana od kojih je jedan predsednik Upravnog odbora. Skupština bira i opoziva članove i predsednika Upravnog odbora. Članovi Upravnog odbora su:

1. Oliver Roegl
2. Zoran Petrović
3. Svetozar Šijačić
4. branko Novaković

Direktor Društva je Budimir Kostić. Ovlašćenja Direktora u zastupanju Društva, ograničena su obavezom «dvostrukog» potpisa odnosno obavezom potpisa Direktora uz potpis još jednog lica koje je odredila Skupština Društva. Direktor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane sistematizacijom radnih mesta Društva za poslove koje obavlja.

Izvršni odbor Društva se sastoji od 3 člana:

1. Budimir Kostić
2. Gordana Popović
3. Jovana Kršikapa

Direktor Društva je Predsednik Izvršnog odbora.

Članovi Izvršnog odbora biraju se na godinu dana uz mogućnost ponovnog izbora.

Upravni odbor ima pravo da, u bilo koje vreme, razreši dužnosti sve ili nekog od članova Izvršnog odbora.

Portfolio menadžer Društva Jovana Kršikapa je Rešenjem br. 5/0-27-1056/3-07 Komisije za hartije od vrednosti od 28.03.2007.g dobila dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera. Portfolio menadžer ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane sistematizacijom radnih mesta Društva za poslove koje obavlja.

Ovlašćeni interni revizor Društva je Vesna Tomović, koja je stekla zvanje revizora Rešenjem Saveznog ministarstva za finansije SFRJ br. 5/1-05-1565/2000 od 15.01.2001.g. Ovlašćeni interni revizor dužan je da Skupštini Društva pruža nezavisno i objektivno mišljenje o pitanjima koja su predmet revizije, da predlaže aktivnost radi unapređenja postojećeg sistema unutrašnjih kontrola i poslovanja Društva i da Društvu pruža pomoć u ostvarivanju ciljeva primenjujući sistematičan, disciplinovan i dokumentovan pristup vrednovanju i unapređenju postojećeg načina upravljanja rizicima, kontrole i rukovođenja procesima. Ovlašćeni interni revizor je zaposlen u Društvu na neodređeno vreme sa punim radnim vremenom.

Ovlašćeni interni revizor izveštaje o svom radu podnosi Skupštini Društva.

Lice odgovorno za sastavljanje

Zakonski zastupnik

Beograd, 15.08.2007.g