

Попуњава друштво за управљање фондом																										
2	0	2	4	1	7	3	0		6	5	2	3	2		1	0	4	7	9	0	9	5	3			
Матични број								Шифра делатности						ПИБ												
Попуњава НБС																										
1	2	3							19											20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																										
Назив: Делта инвестментс, Друштво за управљање инвестиционим фондовима																										
Седиште: Београд, Милентија Поповића 7б																										

**БИЛАНС СТАЊА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОМ**  
на дан **30.06.2007.** године

(износ у хиљадама динара)

Група рачуна / рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	4	5	6	7
	СТАЛНА ИМОВИНА	001		<b>27.702</b>	
10	Нематеријална улагања	002	10	3.235	
11	Некретнине и опрема	003			
12	Дугорочни финансијски пласмани	004		<b>24.467</b>	
120	Хартије од вредности које се држе до доспећа	005			
121	Хартије од вредности расположиве за продају	006	11	24.467	
122	Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	007			
123	Остали дугорочни финансијски пласмани	008			
	ОБРТНА ИМОВИНА	009		<b>29.407</b>	
20, осим 202	Залихе	010			
202	Стална имовина намењена продаји	011			
21	Потраживања	012	12	<b>2.471</b>	
210	Потраживања од фондова	013	12	1.946	
211	Потраживања за камате	014	12	76	

Група рачуна / рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	4	5	6	7
212	Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	015	12	449	
219	Остала потраживања	016			
22	Краткорочни финансијски пласмани	017	13	<b>6.000</b>	
220	Хартије од вредности које се држе до доспећа	018			
221	Хартије од вредности расположиве за продају	019			
222	Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	020			
229	Остали краткорочни финансијски пласмани	021	13	6.000	
23	Готовина и готовински еквиваленти	022	14	<b>20.930</b>	
24	Порез за додату вредност	023			
25	Одложена пореска средства	024	15	<b>6</b>	
26	Активна временска разграничења	025			
	<b>БИЛАНСНА АКТИВА</b>	026		<b>57.109</b>	
	<b>ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	027			
	<b>УКУПНА АКТИВА</b>	028		<b>57.109</b>	
	<b>Капитал</b>	101		<b>49.904</b>	
300	Акцијски капитал	102	16	31.760	
309	Неуплаћени уписани капитал	103			
32	Капиталне резерве	104			
33	Резерве из добитка	105			
34	Ревалоризационе резерве	106	17	2	
35	Нераспоређени добитак	107		18.142	
36	Непокривени губитак	108			
31	Откупљене сопствене акције	109			
	<b>Обавезе</b>	110		<b>7.205</b>	
40	Дугорочна резервисања	111			
41	Дугорочне обавезе	112			
410,411	Конвертибилне и остале хартије од вред.	113			
412	Дугорочни кредити	114			
413,418,419	Остале дугорочне обавезе	115			

Група рачуна / рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	4	5	6	7
	Краткорочне обавезе	116		<b>7.205</b>	
42,осим 423	Краткорочне финансијске обавезе	117			
43	Обавезе из пословања	118	18	4.661	
45	Обавезе за порезе, доприносе и друге дажнине	119	18	2.479	
423	Обавезе по фер вредности кроз биланс успеха	120			
44	Порез на додату вредност	121	18	65	
46	Одложене пореске обавезе	122			
47	Пасивна временска разграничења	123			
	<b>БИЛАНСНА ПАСИВА</b>	124		<b>57.109</b>	
	<b>ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	125			
	<b>УКУПНА ПАСИВА</b>	126		<b>57.109</b>	

У  
\_\_\_\_\_

дана  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја  
\_\_\_\_\_

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом  
\_\_\_\_\_

Попуњава друштво за управљање фондом																									
2	0	2	4	1	7	3	0			6	5	2	3	2			1	0	4	7	9	0	9	5	3
Матични број								Шифра делатности						ПИБ											
Попуњава НБС																									
1	2	3								19								20	21	22	23	24	25	26	
Врста посла																									
Назив: Делта инвестментс а.д., Друштво за управљање инвестиционим фондовима																									
Седиште: Београд, Милентија Поповића 76																									

**БИЛАНС УСПЕХА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОМ**  
за период од 15.01. до 30.06. 2007. године

(износ у хиљадама динара)

Број групе / рачуна	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Пословни приходи	201	4	<b>33.739</b>	
60	Приходи од фондова	202	4	<b>30.830</b>	
61	Остали пословни приходи	203		<b>2.909</b>	
	Расходи фондова	204	5	<b>4.166</b>	
500	Трансакциони трошкови	205			
501	Трошкови маркетинга	206	5	3.011	
502	Трошкови услуга кастоди банке	207			
503	Трошкови накнада посредницима	208			
504	Остали трошкови посредовања	209	5	1.126	
509	Остали расходи управљања фондовима	210	5	29	
	Добитак /губитак од управљања фондовима	211		<b>29.573</b>	
	Пословни расходи друштва	212	6	<b>8.303</b>	
510	Материјални трошкови	213	6	8	
511 и 512	Трошкови зарада и накнада зарада	214	6	5.173	
513	Трошкови амортизације	215	7	231	
514	Трошкови резервисања	216			
515	Нематеријални трошкови	217	6	1.312	

Број групе / рачуна	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
516	Трошкови услуга	218	6	228	
519	Остали пословни расходи	219	6	1.099	
53	Расходи од усклађивања вредности имовине	220	6	252	
	Добитак (губитак) из пословне активности	221		<b>21.270</b>	
62	Финансијски приходи	222	8	373	
52	Финансијски расходи	223	9	1.237	
62-52	Добитак (губитак) из финансијских активности	224		<b>(864)</b>	
720	Добитак/губитак пре опорезивања	225		<b>20.406</b>	
64-54	Добици из активности које се обустављају	226			
54 -64	Губици из активности које се обустављају	227			
721	Порез на добитак	228		2.270	
722	Нето добитак	229		<b>18.136</b>	

У \_\_\_\_\_,

дана \_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

\_\_\_\_\_

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

\_\_\_\_\_

Попуњава друштво за управљање фондом																					
2	0	2	4	1	7	3	0	6	5	2	3	2	1	0	4	7	9	0	9	5	3
Матични број							Шифра делатности					ПИБ									
Попуњава НБС																					
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26											
Врста посла																					
Назив: Делта инвестментс а.д.																					
Седиште: Београд, Милентија Поповића 76																					

Попуњава друштво за управљање фондом																					
2	0	2	4	1	7	3	0	6	5	2	3	2	1	0	4	7	9	0	9	5	3
Матични број							Шифра делатности					ПИБ									
Попуњава НБС																					
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26											
Врста посла																					
Назив: Делта инвестментс а.д., Друштво за управљање инвестиционим фондовима																					
Седиште: Београд, Милентија Поповића 76																					

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОВИМА  
у периоду од 15.01. до 30.06. 2007. године**

Редни број	Опис	АОП	Основни капитал	АОП	Неуплаћени уписани капитал	АОП	Окупљене сопствене акције	АОП	Емисиона премија	АОП	Законске, статутарне и сличне резерве	АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Добитак (губитак)	АОП	Укупно
	Претходни период	401		423		445		467		489		511		533		555	
	Почетно стање на дан _____	402		424		446		468		490		512		534		556	
	Исправке грешака и промене рачуноводствених политика	403		425		447		469		491		513		535		557	
	Кориговано почетно стање на дан _____	404		426		448		470		492		514		536		558	
	Нето добит (губитак) периода	405		427		449		471		493		515		537		559	
	Повећање (смањење) ревалориз. Резерви	406		428		450		472		494		516		538		560	
	Продаја (стицање) сопствених акција	407		429		451		473		495		517		539		561	
	Емисија акција	408		430		452		474		496		518		540		562	
	Расподела добити	409		431		453		475		497		519		541		563	
	Остало	410		432		454		476		498		520		542		564	
	Крајње стање на дан _____	411		433		455		477		499		521		543		565	
	Текући период	412		434		456		478		500		522		544		566	
	Почетно стање на дан 15.01.2007	413		435		457		479		501		523		545		567	
	Исправке грешака и промене рачуноводствених политика	414		436		458		480		502		524		546		568	
	Кориговано почетно стање на дан 15.01.2007	415		437		459		481		503		525		547		569	
	Нето добит (губитак) периода	416		438		460		482		504		526		548	18.142	570	18.142
	Повећање (смањење) ревалориз. Резерви	417		439		461		483		505		527	2	549		571	2
	Продаја (стицање) сопствених акција	418		440		462		484		506		528		550		572	
	Емисија акција	419	31.760	441		463		485		507		529		551		573	31.760
	Расподела добити	420		442		464		486		508		530		552		574	
	Остало	421		443		465		487		509		531		553		575	
	Крајње стање на дан 30.06.2007	422	31.760	444		466		488		510		532	2	554	18.142	576	49.904

У \_\_\_\_\_,  
дана \_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја  
\_\_\_\_\_

Законски заступник друштва за  
управљање фондом  
\_\_\_\_\_

**СТАТИСТИЧКИ АНЕКС**  
за 15.01.-30.06.2007. године

(износ у хиљадама динара)

Број групе / рачуна	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
437	Обавезе за дивиденде и у чешће у добити	601			
435	Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	602	6	3.184	
435	Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	603	6	1.234	
435	Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	604	6	755	
439	Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управног и надзорног одбора	605	6	200	
510	Трошкови материјала, енергије и услуга и нематеријални трошкови	606	6	786	
513	Трошкови амортизације	607	7	231	
512	Трошкови пореза	608			
512	Трошкови доприноса	609			
513	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	610	6	4.418	
519	Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	611	6	376	
52	Расходи камата	612			
60	Приходи од фондова	613	4	30.830	
61	Други пословни приходи	614		2.909	
62	Финансијски приходи	615	8	373	
	Набавке сталних средстава у току године-нематеријална улагања	616	10	3.466	
	Набавке сталних средстава у току године-некретнине, опрема и инвестиционе некретнине	617			
	Просечан број запослених по основу стања крајем сваког месеца (цео број)	618		9	

У

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник



\_\_\_\_\_

дана

друштва за управљање  
фондом

**Образац 3**

Попуњава друштво за управљање фондом																							
2	0	2	4	1	7	3	0		6	5	2	3	2		1	0	4	7	9	0	9	5	3
Матични број								Шифра делатности						ПИБ									
Попуњава НБС																							
1	2	3							19								20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																							
Назив: Делта инвестментс а.д., Друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
Седиште: Београд, Милентија Поповића 7б																							

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОМ**  
у периоду од 15.01. до 30.06. 2007. године

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>I Приливи готовине из пословних активности</b>	301	<b>47.356</b>	
1. Приливи од фондова	302	28.435	
2. Остали приливи	303	18.921	
<b>II Одливи готовине из пословних активности</b>	304	<b>24.811</b>	
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	305	3.046	
2. Одливи по основу расхода друштва за управљање	306	21.765	
<b>Нето приливи(одливи) готовине из пословне активности (I-II)</b>	307	<b>22.545</b>	
<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	<b>27.133</b>	
1. Одливи по основу куповине материјалних и нематеријалних средстава	313	3.411	
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	314	23.722	
3. Остали одливи из инвестиционе активности	315		
<b>V Нето приливи (одливи) готовине из активности инвестирања (III-IV)</b>	316	<b>(27.133)</b>	
<b>VI Приливи готовине из активности финансирања</b>	<b>317</b>	<b>70.060</b>	
1. Приливи од емисије акција	318	31.760	
2. Приливи од дугорочних кредита	319		
3. Приливи од краткорочних кредита	320		
4. Остали приливи из активности финансирања	321	38.300	
<b>VII Одливи готовине из активности финансирања</b>	<b>322</b>	<b>44.000</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	44.000	
<b>VIII Нето приливи (одливи) готовине из активности финансирања (1-2)</b>	<b>328</b>	<b>26.060</b>	
<b>IX Нето приливи (одливи) одливи готовине (I+II+III)</b>	<b>329</b>	<b>21.472</b>	
<b>X Готовина на почетку обрачунског периода</b>	<b>330</b>	<b>0</b>	
<b>XI Готовина на крају обрачунског периода (IV+V)</b>	<b>331</b>	<b>20.930</b>	

Курсна разлика по основу готовине 542

У  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

дана

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA  
„DELTA INVESTMENTS“ A.D.  
Milentija Popovića 7b, Beograd

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
NA DAN 30.06.2007.

Beograd, 2007.

## **1. OPŠTI PODACI O DZU „DELTA INVESTMENTS“ a.d.**

U Republici Srbiji poslovanje investicionih fondova i Društava za upravljanje investicionim fondovima regulisan je Zakonom o investicionim fondovima (“Službeni Glasnik Republike Srbije”, broj 46/2006;), a njihovo osnivanje i dalje poslovanje je regulisano od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Privredno društvo „Delta investments“ a.d. je zatvoreno akcionarsko društvo sa sedištem u ulici Milentija Popovića 7b, Beograd.

Matični broj: 20241730.

Poreski identifikacioni broj (PIB): 104790953.

PDV broj: 304752376.

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju Društva za upravljanje investicionim fondovima koju je doneo Delta broker a.d. kao jedini osnivač i vlasnik kapitala Društva.

Pretežna delatnost društva je upravljanje investicionim fondovima.

Prema kriterijumima za razvrstavanje iz Zakona o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006) društvo je razvrstano u veliko pravno lice.

Ukupan upisani i uplaćeni osnovni kapital Društva iznosi 31.760.000,00 rsd što predstavlja 400.000 EUR po srednjem kursu NBS na dan uplate. Osnovni kapital je podeljen na 31.760 običnih akcija, nominalne vrednosti 1.000,00 rsd.

Na dan 09.03.2007. godine Društvo je u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima osnovalo otvoreni investicioni fond „Delta plus“, i za sada je to jedini fond kojim Društvo upravlja.

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Finansijski izveštaji privrednog društva (naziv, skraćenica za pravnu formu, sedište) za obračunski period koji se završava 30.06.2006. godine sastavljeni su, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MRS/MSFI), Zakonom o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006), drugim podzakonskim propisima donetim na osnovu tog Zakona, Zakonom o investicionom fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006), Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondovima i izabranim i usvojenim računovodstvenim politikama koje su itvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama,

Svi podaci iskazani su u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drukčije navedeno.

## **3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Računovodstvene politike su posebna načela, osnovi, konvencije, pravila i praksa koje je usvojilo preduzeće za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Usvojene računovodstvene politike odnose se na priznavanje, ukidanje priznavanja, merenje i procenjivanje sredstava, obaveza, prihoda i rashoda preduzeća.

### **Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obeležja.

Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podležu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane *MRS 38 Nematerijalna ulaganja*, imaju korisni vek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke ulaganja je veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici<sup>1</sup>, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Ukoliko nematerijalno ulaganje ne ispunjava uslove iz stava 2. ovog člana priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja.

Naknadno merenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po troškovnom modelu iz *MRS 38 Nematerijalna ulaganja*,

odnosno po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu kumulirane amortizacije i obezvređenja.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja koja podležu amortizaciji vrši se primenom proporcionalnog metoda u roku od 5 godina osim ulaganja čije je vreme utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora.

Za nematerijalna ulaganja sa neograničenim vekom trajanja ne obračunava se amortizacija.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu.

Osnovicu za obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrednost, odnosno cena koštanja umanjena za preostalu vrednost.

### **Dugoročni finansijski plasmani**

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica, učešća u kapitalu povezanih pravnih lica i učešća u kapitalu drugih pravnih lica i dugoročne hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Takođe, u okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se dugoročni krediti i zajmovi zavisnim, povezanim i drugim pravnim licima, dugoročni krediti u zemlji i inostranstvu, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i ostali dugoročni plasmani.

Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost nadoknade koja je data za njih. Transakcioni troškovi uključuju se u početno merenje svih finansijskih sredstava.

U posebnim finansijskim izveštajima matičnog preduzeća, ulaganja u zavisna preduzeća koja se obuhvataju u konsolidovanim finansijskim izveštajima, kao i ona koja su isključena iz konsolidovanih finansijskih izveštaja iskazuju se po metodu nabavne vrednosti.

Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica nad čijim poslovanjem postoji značajan uticaj (učešće u akcijama sa pravom glasa od 20% do 50%) i drugi uslovi definisani *MRS 28 Računovodstveno obuhvatanje ulaganja u pridružena preduzeća* mere se prema metodu nabavne vrednosti.

Hartije od vrednosti namenjeni prodaji iskazuju se po fer (poštenoj) vrednosti na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Efekti promene fer vrednosti obuhvataju se kao revalorizaciona rezerva u slučaju povećanja vrednosti, odnosno kao rashod perioda u slučaju smanjenja vrednosti.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća iskazuju se po amortizovanom trošku primenom metode efektivne kamatne stope.

### **Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova za obračunate provizije, 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.

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana bilansa.

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 realizovane 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 preduzeća.

Direktan otpis potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda se vrši ukoliko je nenaplativost izvesna i dokumentovana - preduzeće nije uspelo sudskim putem da izvrši njihovu naplatu i potraživanje je prethodno bilo uključeno u prihode preduzeća.

Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor preduzeća.

Kratkoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti kojima se trguje iskazuju se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru preduzeća da ih drži do dospeća.

Hartije od vrednosti kojima se trguje, odnosno koje su kupljene radi dalje prodaje iskazuju se po fer (tržišnoj) vrednosti. Efekti promene fer (tržišne) vrednosti obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda. Transakcioni troškovi iskazuju se kao rashod perioda.



## Obaveze

Obavezama smatraju se dugoročne obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Obaveza je svaka obaveza koja predstavlja ugovornu obavezu:

- a) predaje gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom preduzeću; ili
- b) razmene finansijskih instrumenata sa drugim preduzećem pod potencijalno nepovoljnim uslovima.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju za plaćanje u periodu dužem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u periodu kraćem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Preduzeće može da ima ugovornu obavezu koja može da se izmiri bilo plaćanjem finansijskim sredstvima, bilo plaćanjem sopstvenim akcijama. U tom slučaju, ukoliko broj akcija koji je potreban za izmirenje obaveza varira sa promenama njihove poštene vrednosti, tako da se plaćanje vrši u iznosu poštene vrednosti akcija koji je jednak iznosu ugovorne obaveze, imalac obaveze nije izložen dobitku ili gubitku nastalom usled promene cena njegovih akcija. Takva obaveza se računovodstveno obuhvata kao finansijska obaveza preduzeća.

Prilikom početnog priznavanja preduzeće meri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno merenje svih finansijskih obaveza.

Nakon početnog priznavanja, preduzeće meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti, osim obaveze koje drži radi trgovanja i derivata koji predstavljaju obaveze koje meri po poštenoj vrednosti.

Obaveze u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom, procenjuju se na dan sastavljanja finansijskih izveštaja po srednjem kursu strane valute na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Razlike koje se tom prilikom obračunaju obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnanja i sl. vrši se direktnim otpisivanjem.

### **Prihodi i rashodi**

Prihodi obuhvataju prihode od uobičajenih aktivnosti preduzeća i dobitke. Prihodi od uobičajenih aktivnosti su prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od doprinosa i članarina i drugi prihodi koji su obračunati u knjigovodstvenoj ispravi, nezavisno od vremena naplate.

Dobici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda i mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća. Dobici predstavljaju povećanja ekonomskih koristi i kao takvi po prirodi nisu različiti od prihoda. Dobici uključuju dobitke proistekle iz prodaje dugoročnih sredstava, nerealizovane dobitke; na primer, one što proističu iz revalorizacije utrživih vrednosnih papira i one što rezultiraju iz porasta iskazane vrednosti dugoročnih sredstava. Dobici se prikazuju na neto osnovi, nakon umanjenja za odgovarajuće rashode.

Različite vrste sredstava mogu da budu primljene ili većane preko prihoda; primeri uključuju gotovinu, potraživanja i robu i usluge koje su primljene u zamenu za isporučene proizvode i usluge. Prihodi takođe mogu nastati iz izmirenja obaveza. Na primer, preduzeće može da isporuči robu i pruži usluge radi izmirenja obaveze po osnovu otplate preostalog duga.

Rashodi obuhvataju troškove koji proističu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća i gubitke. Troškovi koji proističu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća uključuju rashode direktnog materijala i robe i druge poslovne rashode (troškovi ostalog materijala, proizvodne usluge, rezervisanja, amortizacija, nematerijalni troškovi, porezi i doprinosi pravnog lica nezavisni od rezultata, bruto zarade i ostali lični rashodi), nezavisno od momenta plaćanja.

Gubici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju rashoda i mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća. Gubici predstavljaju smanjenja ekonomskih koristi i kao takvi nisu po svojoj prirodi različiti od drugih rashoda.

Gubici uključuju, na primer, one koji su posledica katastrofa, kao što su požar i poplava, ali i one koji su proizašli iz prodaje dugoročnih sredstava. Definicija rashoda, takođe, uključuje nerealizovane gubitke, na primer, one proizašle iz efekata porasta kursa strane valute u vezi sa zaduživanjima preduzeća u toj valuti. Kada se gubici priznaju u bilansu uspeha, prikazuju se posebno, zbog toga što je saznanje o njima korisno pri donošenju ekonomskih odluka. Gubici se obično prikazuju na neto osnovi, nakon umanjenja za odgovarajuće prihode.

## **Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja**

Kamata i ostali troškovi pozajmljivanja preduzeća obuhvataju se po osnovnom postupku u skladu sa *MRS 23 Troškovi pozajmljivanja*, odnosno na teret rashoda perioda u kome su nastali, osim u meri u kojoj se kapitalizuju kada se obuhvataju po dopuštenom alternativnom postupku.

Kapitalizacija kamate i drugih troškova pozajmljivanja u skladu sa dopuštenim alternativnim postupkom iz *MRS 23 Troškovi pozajmljivanja* vrši se kada se kamata i drugi troškovi pozajmljivanja neposredno mogu pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu, kada je verovatno da će ti troškovi doneti preduzeću buduće ekonomske koristi i kada mogu da se pouzdano izmere. Ukoliko svi navedeni uslovi za kapitalizaciju kamate nisu ispunjeni kamata i troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

## **Naknadno ustanovljene greške**

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka vrši se preko računa neraspoređene dobiti iz ranijih godina, odnosno neraspoređenog gubitka ranijih godina na način utvrđen *MRS 8 Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške*.

Materijalno značajnom greškom smatra se greška koja u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama za više od 2% menja oporezivu dobit odnosno gubitak iskazan u poreskom bilansu

Naknadno ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kome su identifikovane.

#### 4. PRIHODI OD FONDOVA

Prihodi od fondova sastoje se od sledećih vrsta prihoda:

	<b>15.01.- 30.06.2007. u 000 din.</b>
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	4.990
Prihodi od naknade po osnovu kupovine investicionih jedinica	25.251
Prihodi od naknade po osnovu prodaje investicionih jedinica	589
<b>Svega prihodi od fondova</b>	<b>30.830</b>

#### 5. RASHODI FONDOVA

Rashodi nastali po osnovu organizovanja i upravljanja fondovima sastoje se od

	<b>15.01.- 30.06.2007. u 000 din.</b>
Rashodi po osnovu reklame za fond	3.011
Rashodi po osnovu odštete klijenata	29

	<b>15.01.- 30.06.2007. u 000 din.</b>
Rashodi naknade banci za prodaju investicionih jedinica	1.126
<b>Svega prihodi od fondova</b>	<b>4.166</b>

## 6. POSLOVNI RASHODI DRUŠTVA

Poslovni rashodi Društva za upravljanje investicionim fondovima nastali u periodu 15.01.-30.06.2007. godine su sledeći

	<b>15.01.- 30.06.2007. u 000 din.</b>
Rashodi ličnih dohodaka	5.173
Nematerijalni rashodi	1.312
a) Naknade KHOV	722
b) Naknade posrednicima	548
v) Ostalo	42
Amortizacija	231
Ostali rashodi	1.579
<b>Svega poslovni rashodi Društva</b>	<b>8.303</b>

## 6. TROŠKOVI ZARADA I NAKNADA DRUŠTVA

	<b>15.01.- 30.06.2007. u 000 din.</b>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	4.418
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	755
Troškovi naknada po ugovorima o delu	377
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	
Troškovi naknada po ugovorima o privremenim i povremenim poslovima	
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	

	<b>15.01.- 30.06.2007. u 000 din.</b>
Ostali lični rashodi i naknade	
<b>UKUPNO</b>	<b>5.550</b>

## 7. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije sastoje se od amortizacije nematerijalnog ulaganja u softver za obračun investicione jedinice fonda po stopi predviđenoj računovodstvenim politikama u iznosu od 20%.

## 8. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi društva sastoje se od obračunatih pripadajućih kamata i to po osnovu:

- |                             |     |
|-----------------------------|-----|
| a. 1. Depozita              | 313 |
| b. Novčana sredstva a vista | 60  |

## 9. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi Društva predstavljaju negativne kursne razlike u svemu obračunate prema usvojenim računovodstvenim politikama u iznosu od 1.237

## 10. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Stanje i promene na nematerijalnim ulaganjima društva mogu se prikazati na sledeći način:

	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti, licence i slična prava	Ostala nematerijalna ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Avansi za nematerijalna ulaganja	<b>UKUPNO NEMATERI- JALNA ULAGANJA</b>
<b>NABAVNA VREDNOST</b>						
Početno stanje – 15. januar 2007. god.						
Ispravka greške i promena računovodstvene politike						
Povećanja		3.465.766				3.465.766
Otuđenja i rashodovanje						
Revalorizacija - procena po poštenoj vrednosti						
Ostalo						
<b>Krajnje stanje - 30. jun 2006. god.</b>		3.465.766				3.465.766
<b>ISPRAVKA VREDNOSTI</b>						
Početno stanje - 15. januar 2007. god.						
Ispravka greške i promena računovodstvene politike						
Amortizacija		231.051				231.051
Gubici zbog obezvređenja						



Otuđenja i rashodovanje		
Revalorizacija – procena po poštenoj vrednosti		
Ostalo		
<b>Krajnje stanje - 30. jun 2007. god.</b>	231.051	231.051
<b>NEOTPISANA (SADAŠNJA) VREDNOST</b>		
<b>30. jun 2007. god.</b>	3.234.715	3.234.715

## 11. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana prikazan je iznos od 24.467 hiljada dinara koji se odnosi na ulaganja u obveznice Republike Srbije sa navedenim rokom dospeća i nominalnom vrednošću:

Obveznice 2008	10,578
Obveznice 2009	19,013
Obveznice 2011	110,820
Obveznice 2012	76,000
Obveznice 2013	120,884
Obveznice 2014	2,700
Obveznice 2015	59,061
Obveznice 2016	10,000
	409,056

## 12. POTRAŽIVANJA

Potraživanja društva na dan 30.06.07 se odnose na

1. Potraživanja od fondova	2.395
a. - potraživanja za naknadu	1.946
b. - potraživanja po osnovu kupovine i.j.	296
c. - potraživanja po osnovu otkupa i.j.	153
2. Potraživanja za kamatu	76
3. Ukupno potraživanja	2.471

Sva iskazana potraživanja su kratkoročna do mesec dana.

## 13. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U okviru ove bilansne pozicije prikazan je kratkoročni depozit od 6.000.000,00 rsd kod Unikredit banke sa rokom dospeća 16.07.2007. godine. Pripadajući iznos kamate prikazan je u potraživanjima za kamatu.

## 14. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Stanje gotovinskih ekvivalenata i gotovine društva sastoji se od

1. Poslovni račun Banka Intesa Beograd	1.274.780,29rsd
2. Poslovni račun Unikredit Banka Beograd	1.482.756,52rsd
3. Devizni račun Univerzal banka Beograd eur 200.000	15.805.080,00rsd
4. Devizni račun Banka Intesa Beograd eur 7.140,69	564.295,88rsd
5. Devizni račun Banka Intesa Beograd gbp 57,80	6.800,16rsd
6. Namenski devizni račun Banka Intesa eur 22.732,43	1.796.439,38 rsd
7. Ukupno	20.930.152,23 rsd

## 15. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Stanje i promene na odloženim poreskim sredstvima mogu se prikazati na sledeći način:

	<b>15.01.- 30.06.2007. u din</b>
Početno stanje – 15. januar	
Ispravka greške i promena računovodstvene politike	
Povećanje/smanjenje u toku godine	5.776
Krajnje stanje – 30.jun	5.776
<b>UKUPNO</b>	<b>5.776</b>

Obračunata odložena poreska sredstva za Društvo za upravljanje investicionim fondovima za period 15.01.-30.06.2007. godine nastala su po osnovu više obračunate računovodstvene amortizacije u svemu prema odabranim računovodstvenim politikama u odnosu na poresku amortizacije.

## 16. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital društva čini akcionarski kapital u iznosu 31.760.000,00 rsd prema datumu uplate u iznosu od 400.000 eur i kao jedini akcionar i vlasnik kapitala javlja se „Delta broker“ a.d.

## 17. REVALORIZACIONE REZERVE

Na revalorizacionim rezervama iskazuju se efekti procene po poštenoj (fer) vrednosti hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju (napred navedene obveznice) na dan 30.06.2007. godine gde se u odnosu na nabavnu vrednost povećala jedino vrednost obveznica sa rokom dospeća 2016. godine i to u iznosu 1.649,26 rsd dok je kod ostalih obveznica obračunat gubitak po osnovu usklađivanja vrednosti u iznosu od 251.694,32 rsd. Po osnovu obračunate revalorizacione rezerve obračunata je odložena poreska obaveza po stopi poreza na dobit od 10% u iznosu 164,93 rsd.

## 18. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondovima se odnose na:

a. Obaveze po osnovu zarada i naknada bruto	1.204
b. Obaveze za poreze i doprinose	209
c. Obaveze prema dobavljačima u zemlji	184
d. Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	361
e. Obaveze za nefakturisane usluge	1.126
f. Obaveze prema ugovoru o dopunskom radu	75
g. Obaveze za PDV	65
h. Obaveze za kupljene HOV	1.711
Svega obaveze	4.934

## 19. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi (zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije) stranih valuta koji su korišćeni za preračunavanje u dinarsku provivvrednost deviznih pozicija bilansa stanja su sledeći:

	<b>30.06. 2006.</b>
EUR	79,0254
GBP	117,6498

U Beogradu,

dana: 30.06.2007. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

M.P.

Zakonski zastupnik:

---

---



**BDO BC Excel**  
Auditors, accountants and advisers

Knez Mihailova 10  
11000 Belgrade  
Serbia  
Tel: +381 11 3281 399; 3281 411  
Fax: +381 11 3281 808  
E-mail: bdo@bdo.co.yu

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### **Akcionarima DELTA INVESTMENTS a.d. Društva za upravljanje investicionim fondovima, Beograd**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondovima " DELTA INVESTMENTS" a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 30. juna 2007. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za period od 15. januara 2007. godine do 30. juna 2007. godine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji. Odgovornost rukovodstva obuhvata: uspostavljanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i korišćenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo principa profesionalne etike i da reviziju planiramo i izvršimo 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 revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima iznetim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

**Akcionarima DELTA INVESTMENTS a.d.**  
**Društva za upravljanje investicionim fondovima, Beograd**

### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsko stanje Društva za upravljanje investicionim fondovima „DELTA INVESTMENTS“ a.d, iz Beograda na dan 30 juna 2007. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za period od 15. januara 2007. godine do 30. juna 2007. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u Napomenama 2. i 3. uz finansijske izveštaje.

Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje skrećemo pažnju na Napomenu 22, uz finansijske izveštaje. Društvo je u svojim Pravilima poslovanja propisalo odgovarajuće administrativne procedure zahtevane Pravilnikom o uslovima obavljanja delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima. Sistem interne kontrole i računovodstvene procedure, koje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima sprovodi Društvo, su takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi.

Beograd, 8. avgust 2007. godine



**BDO BC Excel**  
Zoran B. Jovanović  
Ovlašteni revizor

