
NAPOMENE

uz polugodišnji finansijski izveštaj o poslovanju Društva za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d. Beograd

Cilj sastavljanja ovog izveštaja je pružanje informacija vlasnicima kapitala o finansijskom položaju Društva, omogućavanje upravi Društva da donosi pravilne odluke u upravljanju, prezentovanje jednog novog vida poslovanja na našim prostorima, prikazanog kroz Finansijske izveštaje, kao i upoznavanje kontrolnih organa, pre svih Komisiju za hartije od vrednosti RS o početnim koracima našeg rada.

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema:

- Načelu nastanka poslovnih događaja (načelo uzročnosti),
- Načelu stalnosti poslovanja, što podrazumeva da je vreme trajanja privrednog subjekta neograničeno i ni politička ni ekonomska situacija neće dovesti u pitanje nastavak poslovanja,
- O načelu doslednosti će biti reči u kontekstu uporedivosti, a s obzirom da je ovo nova materija i prvih par meseci poslovanja, to će biti moguće u godinama koje dolaze.

I OSNOVNI PODACI

Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d. Beograd (dalje u tekstu Društvo), osnovano je 14.02.2007.godine Ugovorom o osnivanju, a registrovano u Agenciji za privredne registre 02.04.2007.godine i zavedeno pod brojem BD 18645/2007.

Prethodno je pribavljena dozvola Komisije za hartije od vrednosti tj. Rešenje br. 5/0 -34-1102/6-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kao i Rešenje br. 5/0-33-679-07 o davanje dozvole za upravljanje investicionim fondovima.

Društvo posluje pod punim poslovnim imenom: Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d.

Pravna forma: Akcionarsko društvo

Vrsta pravne forme: zatvoreno društvo koje ne može vršiti upis akcija javnom ponudom i akcije izdaje samo svojim osnivačima tj. ograničenom broju lica.

Društvo odgovara celokupnom svojom imovinom za sopstvene obaveze a vlasnici kapitala odgovaraju za sopstvene obaveze i snose rizik do visine ugovorenog uloga ali ne odgovaraju za obaveze Društva.

Matični broj: 20272627

PIB: 104918295

Društvo nije PDV obveznik

Delatnost Društva je: ostalo finansijsko posredovanje šifra 65232, a najbliža odrednica je osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima.

Društvo je registrovano za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Ovlašćena revizorska kuća za reviziju finansijskih izveštaja je FOKUS TEAM d.o.o, Beograd

II ORGANI DRUŠTVA /Organizaciono tehnička osposobljenost

Skupština društva, koju čine akcionari sa jednim godišnjim sazivom, po potrebi i više.

Upravni odbor Društva, sa tri člana po izboru akcionara, gde je predsednik istovremeno i zakonski zastupnik G-din Milan Marinković, članovi G-din Goran Dobrojević i G-din Anton Spicijarić, sa godišnjim mandatom i sa obavezom održavanja najmanje četiri godišnje sednice.

Direktor, G-din Milan Marinković kao poslovodni organ i zakonski zastupnik, istovremeno i predsednik Upravnog odbora, sa jednogodišnjim mandatom i neograničenim ovlašćenjima kako u unutrašnjem, tako i u spoljnotrgovinskom prometu.

Investicioni odbor fonda FIMA ProAcitve, čiji su članovi G-din Vladimir Pavlović CFA, portfolio menadžer, G-din Milan Marinković, direktor i G-din Anton Spicijarić.

Ovlašćeni interni revizor, G-đa Nevenka Mićanović.

III KAPITAL DRUŠTVA

Kapital društva je novčani, upisan i uplaćen u celosti i iznosi 250.000.00 EUR.

Osnivači Društva su nerezidentna lica i to:

1. Pravno lice, FIMA Grupa d.d. iz Varaždina sa 8.635 akcija što čini 86,35% vlasništva.
2. Fizičko lice G-din Milan Horvat iz Varaždina sa 1.365 akcija što čini 13,65% vlasništva.

IV OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Pri izradi dokumentacije u ovom izveštajnom periodu, kao i izradi samih Finansijskih izveštaja, korišćena su sledeća akta:

- Zakon o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br.46/2006);

-
- Zakon o privrednim društvima (Službeni glasnik RS br.125/2004)
 - Zakon o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS br.46/06);
 - Zakon o radu (Službeni glasnik RS 24/2005 I 61/2005)
 - Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Službeni glasnik RS, br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004 i 61/2005);
 - Zakon o porezu na dobit preduzeća (Službeni glasnik RS, br. 25/2001, 80/2002, 43/2003 i 84/2004);
 - Zakon o porezu na dohodak građana (Službeni glasnik RS, br. 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006 i 65/2006);
 - Zakon o porezu na imovinu (Službeni glasnik RS, br. 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004 i 61/2007);
 - Zakon o deviznom poslovanju (Službeni glasnik RS, br. 62/2006);
 - Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS br. 30/2007);
 - Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Službeni glasnik RS br. 30/2007);
 - Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove (Službeni glasnik RS br. 30/2007);
 - Pravilnik o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 110/2006);

V OPIS ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izveštaji su urađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja sa posebnim naglaskom na:

- MRS 38-Nematerijalna ulaganja
- MRS 16-Oprema
- MRS 39-Finansijski instrumenti
- MRS 17- Stav 33. operativni lizing
- MRS-18- Prihodi
- MRS 21 –Finansijski prihodi(učinci promene kurseva razmene stranih valuta)

Osnovne računovodstvene politike su

1. PRIHODI

- 1.1.** Prihode čine prihodi od fondova, što je isključiva delatnost Društva i to:

Naknada za upravljanje investicionim fondom evidentira se mesečno, i kao obračunska kategorija predstavlja prihod, bez obzira na datum naplate. Evidencija se vrši na osnovu pregleda -izveštaja dobijenog od službe obračuna vrednosti investicione jedinice tj. procenitelja imovine fonda, gde se ista(naknada) obračunava svakodnevno.

Godišnja naknada Društvu za upravljanje investicionim fondovima je 2,922 %, od imovine fonda što na dnevnom nivou iznosi 0,008%.

Kroz finansijski izveštaj je prikazan kao jedini prihod od fondova, zbog uporedivosti sa troškovima društva za upravljanje iskazanih u bilansu fonda.

1.2. Ostali poslovni prihodi - naknada za kupovinu investicionih jedinica investicionog fonda, obuhvata:

- jednokratnu uplatu u iznosu od 49.000,00 dinara, ili
- 3%.od uplaćenog iznosa, što je stvar odluke svakog člana koji pristupa.

Ova naknada nije iskazana kroz grupu 60 - prihodi od fondova, jer je kontnim okvirom za investicione fondove u okviru konta 500 predviđena naknada društvu za upravljanje. Kako smatramo da ta naknada nije trošak fonda, već predstavlja samo obavezu za prenos naknade društvu to je evidentirana samo preko 3001-obaveza, I tako omogućena uporedivost podataka.

Naknada za istupanje (prodaju investicionih jedinica) se ne naplaćuje.

1.3. Prihodi od kursnih razlika, nastali su preračunom čvrste valute na računu po srednjem kursu NBS od 79.0254 koliko je bila dinarska vrednost EUR na dan 30.06.2007.

2. RASHODI

Rashodi proističu iz uobičajenih aktivnosti poslovanja i čine ih:

2.1. Rashodi po osnovu upravljanja investicionim fondovima, kao što su:

2.1.1.troškovi marketinških usluga

- u smislu aktivnosti prema novim klijentima (pravna lica),
- u smislu oglašavanja,
- u smislu nabavke i izrade reklamnog materijala,
- u smislu prezentacija na raznim skupovima - kokteli.

2.1.2.troškovi dela usluga kastodi banke koji se odnose upravljanje Fondom FIMA ProActive

2.1.3.troškovi naknade posrednicima za usluge posredovanja pri kupovini prodaji ili prenosu HOV (BDD, banke).

2.2. Poslovni rashodi podrazumevaju:

-
- 2.2.1.** materijalne troškove, što detaljnije čini troškove komunalnih usluga, vode, kancelarijskog materijala, sitnog inventara, potrošnog materijala itd.
 - 2.2.2.** troškovi zarada i naknada zarada, uključuju neto zarade za 9 prosečno zaposlenih na osnovu stanja krajem meseca u iznosu od 3.317.505,00 dinara kao i isplatu zaposlenima vezano za službeni put u iznosu od 17.175,26 dinara.
 - 2.2.3.** troškovi zarada iznose 2.345.313,00 dinara neto, 378.709,00 dinara porez i 593.483,00 dinara doprinosi.
 - 2.2.4.** troškovi poreza i doprinosa na zarade, podrazumevaju troškove koje snosi poslodavac koji iznose 593.483,00 dinara.
 - 2.2.5.** troškovi amortizacije, predstavljaju ravnomerno trošenje nematerijalnih ulaganja i opreme, od prvog dana u mesecu u odnosu na mesec kada je izvršeno pribavljanje, a sve u skladu sa vekom trajanja.
 - 2.2.6.** nematerijalni troškovi, detaljnije prikazani čine: knjigovodstveni program, softverske usluge, advokatske usluge, prevodilačke usluge, troškovi izrade web sajta, troškovi sudskog tumača, stručnog usavršavanja, ugovora o delu, reprezentacije, kasko osiguranja, troškovi platnog prometa i ostali nematerijalni troškovi.
 - 2.2.7.** troškovi usluga sa karakterom materijalnih troškova, detaljnije prikazani čine: korporativne usluge BDD Društva, fiksni telefoni, mobilni telefoni, poštanske usluge, internet usluge, zakup poslovnog prostora, lizing vozila itd.
 - 2.2.8.** ostali poslovni rashodi, predstavljaju naknade Komisiji za HOV za registraciju Društva, Fonda, naknade berzi itd.

2.3. Finansijski rashodi

Ovi rashodi predstavljaju negativne kursne razlike, nastale kao rezultat promene srednjih kurseva stranih valuta, usklađivanja dinarske protivvrednosti deviznih plasmana a proizilaze iz iskazivanja istog broja jedinica strane valute u odnosu na RSD.

3. IMOVINA podrazumeva:

3.1. Stalnu imovinu, i to:

3.1.1. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja čine prava i licence za program na rok od tri godine. U skladu sa tim amortizacija istih je izvršena u procentu od 33.33 %. Pri uvođenju u knjigovodstvenu evidenciju mereno/vrednovano je po ceni koštanja tj. nabavnoj vrednosti. Nakon početnog priznavanja nematerijalno ulaganje je vrednovano po ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju.

3.1.2. Oprema

Oprema predstavlja materijalna sredstva koja služe u administrativne svrhe duže od jednog obračunskog perioda. Vrednost opreme pouzdano može da se izmeri i u tu kategoriju je svrstana samo ona oprema čija je cena koštanja u trenutku pribavljanja iznad prosečne bruto zarade u privredi u Republici, prema objavljenom podatku organa nadležnog za poslove statistike. Ukoliko ne ispunjava te uslove, svrstana je u sitan inventar i otpisana u potpunosti. Početno merenje opreme i ulaganja koji ispunjavaju uslove za to vršeno je po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja.

Amortizacija je ravnomerno obračunata na nabavnu vrednost opreme i nematerijalnih ulaganja primenom godišnjih stopa amortizacije s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka upotrebe. Obračun počinje od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec kada je nabavka izvršena i vrši se sve dok postoji rezidualna vrednost.

Primenjene su sledeće stope amortizacije

- za nematerijalna ulaganja (prava, licenca) stop od 33,33%,
- PC konfiguracija sa dva servera, stopa od 30%.

3.1.3. Ostali dugoročni finansijski plasmani

Obuhvataju datu kauciju tj kaparu za preuzeto vozilo u operativni lizing.

3.1.4. Obrtna imovina

3.1.4.1. Kratkoročna potraživanja, kao finansijska sredstva, koja su izražena po poštenoj vrednosti čije su promene iskazane u bilansu uspeha kao prihodi.

Iskazuju se na računima grupe 21 i čine:

a) potraživanja za naknadu za upravljanje, o čemu je bilo reči kroz prihode od naknade za upravljanje

b) potraživanje za naknadu po osnovu pristupanja fondu, o čemu je bilo reči kroz ostale prihode.

3.1.4.2. Ostali kratkoročni plasmani, podrazumevaju oročena sredstva od 200.000,00 EUR na rok od godinu dana.

3.1.4.3. Gotovina i gotovinski ekvivalenti čine sredstva na:

- dinarskim računima, kod dve poslovne banke,
- deviznim računima, takođe kod dve poslovne banke,

-
- namenskim računima (viza kartice) itd.kod poslovne banke.

3.1.4.4. Aktivna vremenska razgraničenja

Predstavljaju ravnotežu iskazanoj obavezi za kasko osiguranje, pa s obzirom da je rok dospeća do godinu dana, trošak postaje u skladu sa dospelošću obaveze, a to znači svakog meseca.

3.1.5. Vanbilansna aktiva, koja predstavlja knjigovodstvenu evidenciju tuđeg osnovnog sredstva-putničkog vozila uzetog u lizing na duži rok, koje je vrednovano po ceni iz ugovora.

S obzirom da se radi o operativnom lizingu, to je i razlog prikazivanja u vanbilansnoj poziciji.

4. OBAVEZE

U ovom izveštajnom periodu Društvo je iskazalo obavezu u iznosu od 19.577,65 dinara, jer su neke obaveze prema dobavljačima poveriocima prebijene sa potraživanjima od dobavljača dužnika, a detaljniji prikaz je dat kroz pokazatelje poslovanja.

Sve obaveze su izmirene početkom jula meseca, ili se namiruju u skladu sa njihovom dospelošću.

5. Vanbilansna pasiva je ravnoteža iskazanom sredstvu u vanbilansnoj aktivi i čini je vanbilansna obaveza za putničko vozilo uzeto u operativni lizing, koje je u događajima koji su usledili posle bilansiranja oštećeno, a naknadu štete će u potpunosti snositi osiguravajuće društvo.

6. KAPITAL Društva čini neto imovinu, i iznosi 20.151.225,00 dinara, što je dinarska protivvrednost za 250.000,00 EUR pribavljenih po osnovu osnivačkog uloga. Kapital se ne valorizuje, pa i pored toga što smatramo da kursna razlika nije revalorizacija, ipak ćemo ispoštovati računovodstvene principe.

7. U ovom izveštajnom periodu Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 7.298.398,69 dinara, što je za tri meseca poslovnog perioda veoma dobar rezultat.

VI POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Kao glavni rizici u poslovanju Društva mogu se navesti: Finansijski rizik, koji podrazumeva rizik likvidnosti i tržišni rizik (kamatni, valutni, rizik od promene cena HOV).

1. Likvidnost:

S obzirom da društvo nema iskazanih finansijskih obaveza, kao i na činjenicu da svoje obaveza uredno servisira, to ne postoji opasnost za ovom vrstom rizika.

2. Valutni rizik:

Kao posledicu pada vrednosti dinara u odnosu na čvrstu valutu, društvo je imalo negativne kursne efekte kod plasiranja slobodnih deviznih sredstava u iznosu od 411.460,00 dinara. Sredstva su oročena na rok od godinu dana, a kamatna stopa od 5,75% na godišnjem nivou će omogućiti očuvanje adekvatnosti kapitala.

3. Rizik od promene cena HOV:

Društvo nije direktni učesnik poslovanja na finansijskom tržištu, već je njegova aktivnost vezana za rad fonda, pa će o tome biti reči kroz fond.

Društvo za upravljanje ne može, neposredno ili preko povezanih lica, imati učešće u kapitalu i upravljanju drugim pravnim licima i ne može sticati investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda kojim upravlja.

4. Operativni rizik:

Može imati za posledicu nastanka negativnih efekata usled propusta u radu zaposlenih, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima, neodgovarajućim internim procedurama, kao i usled drugih nepredviđenih događaja.

U tom smislu angažovano je stručno lice za upravljanjem informacionim tehnologijama, a na usavršavanju internih procedura se još uvek radi.

Lice odgovorno za sastavljanje
Finansijskog izveštaja
fondom

Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje

Jela Spasojević

Milan Marinković