

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji za period
02. april – 31. decembar 2007. godine
sa Izveštajem nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1-2
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4
Izveštaj o stanju i promenama na kapitalu i rezervama	5
Bilans tokova gotovine	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 - 16
Izjava rukovodstva Društva	17
Izjava eksternog revizora	18

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA AKCIONARIMA

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "FIMA INVEST" a.d., BEOGRAD IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljane investicionim fondom "FIMA INVEST" a.d., Beograd, (u daljem tekstu Društvo), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2007. godine i odgovarajući bilans uspeha i izveštaj o promenama na kapitalu kao i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i Zakonom o investicionim fondovima. Ova odgovornost uključuje: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; izbor i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i sačinjavanje računovodstvenih procena koje su primenjive u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost, da na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo, izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima 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 u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju pronevera ili greška. Prilikom procene rizika, revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje revizorskog mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA AKCIONARIMA

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "FIMA INVEST" a.d., BEOGRAD
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva za upravljanje investicionim fondom "FIMA INVEST" a.d., Beograd, na dan 31. decembra 2007. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama prikazanim u Napomeni 3. i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije.

Beograd, 24. mart 2008. godine

Grubor Petar
Ovlašćeni revizor

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

BILANS USPEHA

**Za period 02. april – 31. decembar 2007. godine
(U hiljadama dinara)**

	<u>Napomena</u>	<u>02. april – 31. decembar 2007.</u>
Prihodi od fondova	3.1., 4	21,722
Rashodi fondova	3.3., 5	<u>(11,073)</u>
Dobitak/(Gubitak) od upravljanja fondovima		<u>10,649</u>
Ostali poslovni prihodi društva	3.2., 6	21,085
Ostali poslovni rashodi društva	3.4., 7	<u>(28,686)</u>
Dobit/(Gubitak) iz redovnog poslovanja		<u>(7,601)</u>
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine		(100)
Finansijski prihodi	3.5., 8	832
Finansijski rashodi	3.5., 9	<u>(590)</u>
Dobit/(Gubitak) pre oporezivanja		3,190
Porez na dobitak	3.11.	<u>(13)</u>
NETO DOBIT		<u>3,177</u>

Napomene na stranama 7 do 16 čine sastavni deo
finansijskih izveštaja.

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2007. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2007.</u>
AKTIVA		
Nematerijalna ulaganja	3.6., 3.8., 10	270
Nekretnine i oprema	3.7., 3.8., 11	1,512
Dugoročni finansijski plasmani	12	9,089
Kratkoročni finansijski plasmani	13	15,847
Potraživanja	3.9., 14	1,244
Aktivna vremenska razgraničenja		49
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.10., 15	11
Ukupna aktiva		<u>28,022</u>
Vanbilansna aktiva	19	<u>1,739</u>
PASIVA		
KAPITAL I REZERVE		
Akcijski kapital	16	20,151
Neraspoređena dobit		3,177
Ukupan kapital i reserve		<u>23,328</u>
TEKUĆE OBAVEZE		
Kratkoročne finansijske obaveze	17	2,490
Obaveze iz poslovanja	18	2,191
Odložene poreske obaveze		13
Ukupno tekuće obaveze		<u>4,694</u>
Ukupna pasiva		<u>28,022</u>
Vanbilansna pasiva	19	<u>1,739</u>

Napomene na stranama 7 do 16 čine sastavni deo
finansijskih izveštaja.

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
Za period 02. april – 31. decembar 2007. godine
(U hiljadama dinara)**

	<u>Akcijski kapital</u>	<u>Neraspoređena dobit</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 02. april 2007. godine	20,151	-	20,151
Dobit za period	<u>-</u>	<u>3,177</u>	<u>3,177</u>
Stanje 31. decembra 2007. godine	<u>20,151</u>	<u>3,177</u>	<u>23,328</u>

Napomene na stranama 7 do 16 čine sastavni deo
finansijskih izveštaja.

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

BILANS TOKOVA GOTOVINE

**Za period 02. april – 31. decembar 2007. godine
(U hiljadama dinara)**

Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti

Prilivi od fonda	21,311
Ostali prilivi	20,956
Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	(9,965)
Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	<u>(26,910)</u>

Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti 5,392

Novčani tokovi iz aktivnosti investiranja

Odlivi po osnovu kupovine materijalnih i nematerijalnih sredstava	(2,126)
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	(9,089)
Ostali odlivi iz investicione aktivnosti	<u>(15,847)</u>

Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (27,062)

Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja

Prilivi od kratkoročnih kredita	1,530
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	<u>20,151</u>

Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja 21,681

Neto priliv gotovine **11**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku godine -

Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju obračunskog perioda (Napomena 15) **11**

Napomene na stranama 7 do 16 čine sastavni
deo finansijskih izveštaja.

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "FIMA INVEST" a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je 14. februara 2007. godine. Osnivači Društva su nerezidentna lica i to: Fima Grupa d.d., Varaždin, Republika Hrvatska sa vlasništvom od 86.35% vrednosti kapitala i fizičko lice Milan Horvat, Republika Hrvatska sa vlasništvom od 13.65% vrednosti kapitala.

Rešenjem Agencije za privredne register BD18645/2007 od 02. aprila 2007. godine, Društvo je upisano u registar privrednih subjekata. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo koje ne može vršiti upis akcija javnom ponudom.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-34-1102/6-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kao i rešenje br. 5/0-33-679-07 o davanju dozvole za upravljanje investicionim fondovima, Društvu je data dozvola za obavljanje pomenute delatnosti.

Delatnost Društva je ostalo finansijsko posredovanje (osnivanje, organizovanje i upravljane investicionim fondovima).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društva za upravljanje investicionim fondovima u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja po polu godišnjem i godišnjem računu primenjuju sledeće propise:

- 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“ br. 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“ 25/2001, 80/2002, 43/2003 i 84/2004);
- Zakon o porezu na dohodak građana („Službeni glasnik RS“ 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) i
- Pravilnik o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS“ br. 110/2006).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

- MRS 38 – Nematerijalna ulaganja
- MRS 16 – Osnovna sredstva
- MRS 39 – Finansijski instrumenti
- MRS 17 – stav 33. operativni lizing
- MRS 18 – Prihodi
- MRS 21 – Finansijski prihodi (učinci promene kursa razmene stranih valuta)

3.1. Prihodi od fondova

Naknada za upravljanje investicionim fondom evidentira se mesečno, i kao obračunska kategorija predstavlja prihod, bez obzira na datume 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 zakonski propisana naknada Društvu za upravljanje investicionim fondovima je 2.922% godišnje od imovine fonda što na dnevnom nivou (sobzirom da se obračunava na dnevnom nivou) iznosi 0.008%.

Prihodi od fondova se kroz finansijske izveštaje iskazuju kao jedini prihod fondova, zbog uporedivosti sa troškovima društva za upravljanje iskazanih u bilansu fonda.

3.2. Ostali poslovni prihodi društva

Ostali poslovni prihodi obuhvataju naknadu za kupovinu investicionih jedinica investicionog fonda, i obuhvataju:

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

S obzirom da ova naknada ne predstavlja trošak Fonda, već predstavlja samo obavezu za prenos naknade društvu, ovi prihodi se evidentiraju u okviru grupe ostalih poslovnih prihoda a ne u okviru grupe prihoda od fondova.

3.3. Rashodi po osnovu upravljanja investicionim fondovima

Rashodi po osnovu upravljanja investicionim fondovima obuhvataju:

- troškovi marketinških uluga (aktivnosti prema novim klijentima, oglašavanja, nabavke i izrade reklamnog materijala i prezentacija na raznim skupovima);
- troškovi dela usluga kastodi banke koji se odnose na upravljanje Fondom Fima Proactive i
- troškovi naknade posrednicima za usluge posredovanja pri kupovini, prodaji ili prenosu HoV (BDD, banke...).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Ostali poslovni rashodi društva

Ostali poslovni rashodi društva obuhvataju:

- materijalne troškove (troškovi komunalnih usluga, vode, kancelarijskog materijala, sitnog inventara, potrošnog materijala i dr.);
- troškovi zarada i naknada zarada kao i troškove službenih puta;
- troškove amortizacije i
- ostale troškove poslovanja (naknade Komisiji za Hov za registraciju Društva, Fonda, naknade berzi i dr.).

3.5. Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je Dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava.

3.6. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja čine prava i licence za program sa rokom trajanja od tri godine. Pri uvođenju u knjigovodstvenu evidenciju vrednovanje se vrši po ceni koštanja tj nabavnoj vrednosti. Nakon početnog priznavanja nematerijalno ulaganje se vrednuje po ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju.

3.7. Nekretnine i oprema

Osnovna sredstva (nekretnine i oprema), su materijalna sredstva koja Društvo drži za administrativne svrhe, i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnina i oprema priznaju se kao sredstvo: (a) kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo i (b) kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri. Naknadni izdatak za nekretnine i opremu priznaje se kao sredstvo samo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje preduzeće može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Osnovno sredstvo se isknjižava iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Amortizacija

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna, odnosno revalorizovana vrednost na početku godine, kao i na osnovna sredstva koja su stavljena u upotrebu u toku godine.

Propisane stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

	<u>U %</u>
Nematerijalna ulaganja	33.33
Kompjuteri	30.00

3.9. Potraživanja

Potraživanja kao finansijska sredstva, izražena su po poštenoj vrednosti čije su promene iskazane u bilansu uspeha kao prihodi.

Potraživanja obuhvataju naknadu za upravljanje Fonda i potraživanje za naknadu po osnovu pristupanja Fondu.

3.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine sredstva na tekućim računima, depozitnim deviznim računima i novčana sredstva izdvojena za druge namene (viza kartice).

3.11. Porez na dobit

Porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika i poreskih kredita koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Konačni iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom uz smanjenje po osnovu propisanih poreskih kredita.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije Bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI osim nekretnina, postrojenja i opreme, i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti su priznati na razliku između amortizacije obračunate u skladu sa politikom obelodanjivanja u Napomeni 3.2. i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

Poreski rashod (poreski prihod) je ukupan iznos uključen u određivanje neto dobitka ili gubitka perioda, u vezi sa tekućim i odloženim porezom. U skladu sa MRS 12 - Odložena poreska sredstva i poreske obaveze, za iznos poreskog rashoda umanjuje se računovodstvena dobit, dok se za iznos poreskog prihoda računovodstvena dobit uvećava, što znači da direktno utiču na utvrđivanje iznosa neto dobiti koja ostaje za raspodelu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

4. PRIHODI OD FONDOVA

Prihodi od fondova Društva za period u iznosu od 21,722 hiljada dinara u celosti se odnose na prihode ostvarene od pružanja menadžment usluga, odnosno od upravljanja investicionim fondom.

5. RASHODI FONDOVA

Rashodi od fonda za period obuhvataju:

	U hiljadama dinara 02. april – 31. decembar 2007.
Troškovi marketinga	8,467
Troškovi usluga kastodi banke – Komercijalna banka a.d.	723
Troškovi naknada posrednicima	1,843
Ostali rashodi upravljanja fondovima	<u>40</u>
Ukupno	<u><u>11,073</u></u>

Troškovi marketinga u iznosu od 8,467 hiljada dinara, najvećim delom se odnose na troškove izrade reklamnog materijala u iznosu od 2,126 hiljada dinara, troškove PR usluga u iznosu od 2,028 hiljada dinara, troškova provizije u iznosu od 1,212 hiljada dinara i troškove dizajna i oglasa od 765 hiljada dinara.

Troškovi naknada posrednicima, u ukupnom iznosu od 1,843 hiljade dinara, odnose se na usluge posredovanja preko "Metals banka" a.d., Novi Sad u iznosu od 810 hiljada dinara i BDD "FIMA International" a.d., Beograd u iznosu od 562 hiljade dinara.

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI DRUŠTVA

Ostali poslovni prihodi Društva za period 02. april – 31 decembar 2007. godine, u iznosu od 21,085 hiljada dinara, odnose se u celosti na prihode ostvarene od naknada za kupovinu investicionih jedinica investicionog fonda.

Prilikom konvertovanja novčane mase u investicione jedinice investicionog fonda, Društvo naplaćuje proviziju od svakog člana koji pristupa investicionom fondu u visini:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

7. OSTALI POSLOVNI RASHODI DRUŠTVA

Ostali poslovni prihodi Društva za period, obuhvataju:

	U hiljadama dinara 02. april – 31. decembar 2007.
Troškovi zarada i nakanada zarada	14,854
Troškovi usluga	6,080
Nematerijalni troškovi	3,711
Ostali poslovni rashodi	2,035
Materijalni troškovi	1,662
Troškovi amortizacije	344
Ukupno	<u>28,686</u>

Troškovi usluga za period 02. april – 31. decembar 2007. godine, u iznosu od 6,080 hiljada dinara, najvećim delom odnose se na troškove zakupa poslovnog prostora od privrednog društva "West East Trade" d.o.o., Beograd u iznosu od 2,126 hiljada dinara, troškove PTT usluga u iznosu od 1,988 hiljada dinara i troškove održavanja i proširenja telefonske centrale u iznosu od 307 hiljada dinara.

Nematerijalni troškovi, u ukupnom iznosu od 3,711 hiljada dinara, odnose se na troškove ugostiteljskih usluga u iznosu od 854 hiljade dinara, troškove stručnog usavršavanja radnika u iznosu od 779 hiljada dinara, troškove softverskih usluga u iznosu od 296 hiljada dinara i troškove advokatskih usluga u iznosu od 263 hiljade dinara.

Ostali poslovni rashodi najvećim delom odnose se na troškove putovanja zaposlenih u Prag u iznosu od 880 hiljada dinara i trošak izdavanja dozvole za rad Društva u iznosu od 625 hiljada dinara.

Materijalne troškove na dan 31. decembra 2007. godine najvećim delom čine troškovi potrošnog kancelarijskog materijala u iznosu od 526 hiljada dinara, troškovi sitnog inventara u iznosu od 464 hiljade dinara i troškovi komunalnih usluga u iznosu od 229 hiljada dinara.

8. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi Društva za period 02. april – 31. decembar 2007. godine u ukupnom iznosu od 832 hiljade dinara odnose se na prihode od kamata po osnovu oročenih sredstava u iznosu od 680 hiljada dinara i pozitivne kursne razlike u iznosu od 152 hiljade dinara.

9. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi Društva za period 02. april – 31. decembar 2007. godine u ukupnom iznosu od 590 hiljada dinara najvećim delom odnose se na negativne kursne razlike u iznosu od 507 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

10. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja, čija neto sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2007. godine iznosi 270 hiljada dinara (nabavna vrednost – 336 hiljada dinara), odnose se na nabavljeni Windows Servera u iznosu od 131 hiljadu dinara i kupovinu IBM Websphere Aplikaciju – Server u iznosu od 205 hiljada dinara.

11. NEKRETNINE I OPREMA

Osnovana sredstva, čija neto sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2007. godine iznosi 1,512 hiljada dinara (nabavna vrednost – 1,790 hiljada dinara), odnosi se na nabavku dvanaest PC računara u iznosu od 783 hiljada dinara, šest lap top računara u iznosu od 363 hiljade dinara i dva servera u iznosu od 644 hiljade dinara i lap top u iznosu od 97 hiljada dinara.

12. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2007. godine u iznosu od 9,089 hiljada dinara, odnose se na oročena devizna sredstva kod "AIK banka" a.d., Niš – filijala Beograd u iznosu od 8,913 hiljada dinara na period od 18 meseci i kamatnom stopom u visini od 3% godišnje i datu kaparu u iznosu od 176 hiljada dinara po osnovu uzetog putničkog vozila marke Honda u zakup od "UniCredit Rent" d.o.o., Beograd. Vozilo je uzeto u zakup na period od 60 meseci.

Društvo na dan bilansa stanja nije izvršilo kursiranje kapare po osnovu ugovora u zakupu i time precenilo vrednost dugoročnih finansijskih plasmana za 4 hiljade dinara.

13. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2007. godine u iznosu od 15,847 hiljada dinara, u celosti se odnose na na oročen devizni depozit kod "ProCredit bank" a.d., Beograd. Sredstva su oročena na godinu dana sa kamatnom stopom od 5.75% na godišnjem nivou. Sredstva oročena kod banke predstavljaju obavezan novčani iznos koji su osnivači Društva morali da uplate prilikom osnivanja. Iznos od 15,847 hiljada dinara predstavlja dinarsku protivvrednost od EUR 200,000.

14. POTRAŽIVANJA

Potraživanja na dan 31. decembra čine :

	U hiljadama dinara 2007.
Potraživanja za kamate	649
Potraživanja od fondova	411
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	129
Ostala potraživanja	55
Stanje na dan 31. decembra	1,244

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

14. POTRAŽIVANJA (Nastavak)

Potraživanja za kamate koja na dan 31. decembra 2007. godine iznose 649 hiljada dinara, odnose se na kamate po osnovu oročenih deviznih sredstava kod banaka.

Potraživanja od fondova u iznosu od 411 hiljada dinara u celosti se odnose na potraživanja od investicionog fonda po osnovu naknada za upravljanje.

15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina i gotovinski ekvivalenti na dan 31. decembra 2007. godine obuhvataju :

	U hiljadama dinara
	2007.
Tekući račun	6
Devizni račun	5
Stanje na dan 31. decembra	11

Društvo ima otvorene dinarske i devizne račune kod "Komercijalna banka" a.d., Beograd ; "Volksbank" a.d., Beograd i "ProCredit bank" a.d., Beograd

16. KAPITAL

Kapital Društva na dan 31. decembra 2007. godine, sastoji se od akcijskog kapital u iznosu od 20,151 hiljada dinara i neraspoređene dobiti u iznosu od 3,177 hiljada dinara.

Akcijski kapital podeljen je na 10,000 akcija nominalne vrednosti od 2.015,12 dinara za svaku akciju.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "FIMA INVEST" a.d., Beograd osnovano je 14. februara 2007. godine. Osnivači Društva su nerezidentna lica i to: Fima Grupa dd, Varaždin/Republika Hrvatska sa vlasništvom od 86.35% vrednosti kapitala i fizičko lice Milan Horvat, Republika Hrvatska vlasnikom 13.65% vrednosti kapitala.

Rešenjem Agencije za privredne register BD18645/2007 od 02. aprila 2007. godine, Društvo je upisano u registar privrednih subjekata. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo koje ne može vršiti upis akcija javnom ponudom.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-34-1102/6-07 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kao i rešenje br. 5/0-33-679-07 o davanju dozvole za upravljanje investicionim fondovima, Društvu je data dozvola za obavljanje pomenute delatnosti.

Akcionari Društva, na dan 31. decembra 2007. godine su:

	U hiljadama	Učešće
	Dinara	u %
Fima Grupa dd, Varaždin/Republika Hrvatska	17,401	83.35
Milan Horvat, Republika Hrvatska	2,750	13.65
Ukupno	20,151	100.00

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2007. godine

16. KAPITAL (Nastavak)

Društvo je u periodu 02. april – 31. decembar 2007. godine ostvarilo dobit u iznosu od 3,177 hiljada dinara.

17. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze čine :

	U hiljadama dinara 2007.
Kratkoročni krediti	1,500
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	990
Stanje na dan 31. decembra	<u>2,490</u>

Kratkoročni krediti koji na dan 31. decembra 2007. godine iznose 1,500 hiljada dinara u celosti se odnose na Ugovor o okvirnom overdraft kreditu – dozvoljenom prekoračenju na tekućem računu kod "Komerijalna banka" a.d., Beograd za iznos od 2,000 hiljade dinara sa rokom od šest meseci i kamatom od 2,5% na mesečnom nivou. Društvo je na dan bilansa stanja imalo prekoračenje po tekućem računu u iznosu od 1,464 hiljade dinara i prekoračenje na Visa card platnoj kartici u iznosu od 36 hiljada dinara.

Ostale kratkoročne finansijske obaveze odnose se na obavezu prema privrednom društvu "West East Trade" d.o.o., Beograd po osnovu Ugovora o zajmu, zaključenog dana 18. decembra 2007. godine na iznos pozajmice od 12.500,00 EUR, rokom otplate do godinu dana putem 12 jednakih mesečnih rata u iznosu od 1.041,67 EUR i bez ugovorene kamate.

18. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Struktura obaveza na dan 31. decembra 2007. godine :

	U hiljadama dinara 2007.
Obaveze prema kastodi banci	90
Obaveze prema posrednicima	12
Dobavljači u zemlji	242
Dobavljači u inostranstvu	1,847
Stanje na dan 31. decembra	<u>2,191</u>

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu najvećim delom odnose se na "Agit" d.o.o., Varaždin, Republika Hrvatska u iznosu od 992 hiljade dinara za PR usluge, usluge oglašavanja i reklame i usluge dizajna reklama i "Uniglobe Partner Travel" d.o.o., Varaždin, Republika Hrvatska u iznosu od 697 hiljada dinara za troškove putovanja zaposlenih u Prag.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2007. godine**

19. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Strukturu vanbilanse aktive i pasive na dan 31. decembra 2007. godine u ukupnom iznosu od 1,739 hiljada dinara, čini nabavka putničkog vozila putem operativnog lizinga.

20. DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja za pojedine glavne valute su:

	<i>U dinarima</i>	
	<u>31. decembra 2007.</u>	<u>31. decembar 2006.</u>
USD	53,7267	59.9757
EUR	79,2362	79,0000

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
"FIMA INVEST" AD, BEOGRAD**

IZJAVA RUKOVODSTVA

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom polugodišnjih finansijskih izveštaja o poslovanju Društva na dan 31. decembra 2007. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2007. godine i rezultata poslovanja i novčanih tokova za period 02. april – 31. decembar 2007. godine u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Računovodstvena regulativa Republike Srbije propisuje odgovornost Rukovodstva Društava da finansijske izveštaje priprema na način koji obezbeđuje istinito i objektivno prikazivanje svih poslovnih transakcija obavljenih u toku obračunskog perioda, kao i rezultata poslovanja na kraju obračunskog perioda. Rukovodstvo Društva je odgovorano za uspostavljanje sistema računovodstvene evidencije kojom se, sa razumnom preciznošću obezbeđuje obelodanjivanje finansijske pozicije Društva i rezultate poslovanja. Takođe, računovodstveni sistem treba da garantuje da su finansijski izveštaji sastavljeni i prezentirani u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Rukovodstvo Društva, takođe, ima opštu odgovornost u slučaju preduzimanja akcija u cilju zaštite imovine Društva i sprečavanja i razotkrivanja pronevera i drugih nereglarnosti.

Prihvatao našu odgovornost za istinit i objektivni prikaz finansijskih izveštaja .

Potpisano u ime "FIMA INVEST" a.d. , Beograd

Milan Marinković

Direktor

IZJAVA EKSTERNOG REVIZORA

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom godišnjih finansijskih izveštaja za 2007. godinu o poslovanju Društva na dan 31. decembra 2007. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li su sistem interne kontrole i računovodstvene procedure, koje su u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi.

Društvo je na osnovu člana 50. Osnivačkog akta Društva za upravljanje investicionim fondom "FIMA Invest" a.d., Beograd, odnosno člana 8. Zakona o investicionim fondovima (Sl. Glasnik RS broj 46/2006), dana 16. aprila 2007. godine, donelo Pravilnik o internoj kontroli Društva.

U skladu sa Pravilnikom izvršili smo kontrolu funkcionisanja procedura koje sprovode zaposleni u svom radu, kao i kontrolnih aktivnosti koje obavlja Društvo. Prilikom kontrolnih aktivnosti nismo zapazili određene propuste i nedoslednosti u primeni propisanog Pravilnika o internoj kontroli.

Na bazi svega iznetog u predhodnom delu teksta možemo izjaviti da sistem interne kontrole i računovodstvene procedure koje je sprovodilo Društva u periodu za koji se izveštava, obezbeđuju neophodne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima.

Potpisano u ime "FOCUS TEAM REVIZIJA" d.o.o. , Beograd

Grubor Petar

Direktor