



**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
FIMA INVEST A.D. BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2009. GODINU**

Ovim Napomenama svim zainteresovanim licima stavljamo na uvid informacije o poslovanju Društva, sa ciljem, da se što verodostojnije moguće sagleda finansijski položaj Društva i omogući organima Društva optimalno odlučivanje u upravljanju.

ORGANIZACIONO - TEHNIČKA OSPOBLJENOST DRUŠTVA

Organe Društva čine:

Skupština društva - akcionari sa jednim godišnjim sazivom, po potrebi i više. Upravni odbor Društva, sa tri člana po izboru akcionara, čiji je predsednik istovremeno i zakonski zastupnik Milan Marinković, članovi Goran Dobrojević i Anton Spicijarić, sa godišnjim mandatom.

Direktor, 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 Vladimir Pavlović CFA, portfolio menadžer, Milan Marinković, direktor i Anton Spicijarić.

Investicioni odbor fonda FIMA SEE ACTIVIST, čiji su članovi Milan Marinković, Vladimir Drašković i Anton Spicijarić.

Investicioni odbor fonda FIMA SEE NOVAC, čiji su članovi Milan Marinković, Vladimir Drašković i Anton Spicijarić.

Ovlašćeni interni revizor, Nevenka Mićanović. Interni kontrolor, Ana Mitrović. Procenitelj vrednosti imovine fonda je Ostojić Marina. Portfolio menadžer otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive je Vladimir Pavlović. Portfolio menadžer zatvorenog investicionog fonda FIMA SEE ACTIVIST i Otvorenog investicionog fonda FIMA NOVAC je Vladimir Drašković.

Pravni status, delatnost i organizovanje

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. Društvo posluje na osnovu Dozvole za rad Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-33-69/4-07 od 21.03.2007.

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

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.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d Beograd upravlja sledećim investicionim fondovima:

- FIMA ProActive;
- FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST a.d. Beograd;
- FIMA NOVAC.

Akcionari Društva su:

1. Fima Grupa d.d. Hrvatska sa uplaćenim novčanim kapitalom 191.251,42 eura, broj akcija 7902, 49,53% učešća u kapitalu;
2. Milan Horvat, Hrvatska, sa uplaćenim novčanim kapitalom 142.136,07 eura , broj akcija 5931, 37,17% učešća u kapitalu;
3. Vladimir Pavlović, Srbija, sa uplaćenim novčanim kapitalom 15.500,00 eura, broj akcija 620, sa 3,89% učešća u kapitalu;
4. Artur Gedike, Hrvatska , sa uplaćenim kapitalom 10.850,00 eura , broj akcija 434 , 2,72% učešća u kapitalu;
5. Ahmed Hodžić , BIH, sa uplaćenim kapitalom 6.200,00 eura, broj akcija 248, 1,55% učešća u kapitalu;
6. Goran Dobrojević, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 6.200,00 eura, broj akcija 248, 1,55% učešća u kapitalu;
7. Snježana Mihinjač, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 6.200,00 eura, broj akcija 248, 1,55% učešća u kapitalu;
8. Darko Horvat, Hrvatska , sa uplaćenim kapitalom 5.000,00 eura, broj akcija 200, 1,25% učešća u kapitalu;
9. Zvonimir Zednik, Hrvatska, sa uplaćenim kapitalom 3.100,00 eura, broj akcija 124, 0,78% učešća u kapitalu;

Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi 386.437,49 EUR-a, po rešenju Agencije za privredne registre Republike Srbije.

Društvo ima tekući račun broj 205-117131-29 u poslovnoj banci Komercijalna banka a.d. Beograd. Sedište Društva je u ulici Trg Nikole Pašića br. 5/1, 11000 Beograd. Društvo ima 9 zaposlenih na dan 30. jun 2009. godine.

Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje investicionim fondovima sastavljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS" br. 46/2006);
- Zakonom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS" br. 46/2006);

- Zakonom o deviznom poslovanju ("Sl. glasnik RS" br. 62/2006);
- Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskim instrumentima ("Sl. glasnik RS". br. 47/2006);
- Zakonom o porezu na dobit preduzeća ("Sl. glasnik RS" br. 43/94 do 84/04), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona;
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima ;
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za investicione fondove ("Sl. Glasnik RS". br. 8/2009);
- Pravilnikom o kontnom okviru I sadržini računa o kontnom okviru za investicione fondove ("Sl. Glasnik RS". br. 8/2009);
- Pravilnikom o kontnom okviru I sadržini računa o kontnom okviru za društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. Glasnik RS". br. 8/2009);
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za Društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. Glasnik RS". br. 8/2009);
- Pravilnik o investicionim fondovima ("Sl. Glasnik RS". br. 110/2006);
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti Društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. Glasnik RS". br. 110/2006);
- Zakonom o poreskom postupku i poreskoj administraciji ("Sl. Glasnik RS" br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004, 61/2005);
- Zakonom o porezu na dohodak građana ("Sl. Glasnik RS". br. 26/2001,45/2002,80/2003,135/2004,61/2007);
- Prospektom otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive i FIMA NOVAC;
- Prospektom zatvorenog investicionog Fonda FIMA SEE ACTIVIST;
- Drugim pozitivno pravnim propisima.

Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Svi iznosi navedeni u ovim Napomenama, predstavljaju RSD iznose, osim ukoliko nije drugačije navedeno.

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2009. godinu su sledeće:

1. Pravila procenjivanja

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

2. Poslovne promene u stranoj valuti

Iznosi pozicija u računovodstvenim izveštajima dati su u dinarima. Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su: Valuta, 30.06.2009, kurs EUR/RSD 93,4415.

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.

Negativne kursne razlike po osnovi preračuna gotovine na dan 30.06. iznose 549.347,04
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine na dan 30.06. iznosi 1.357.124,29

3. Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

a) 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 po osnovu usluga članovima fondova.

S obzirom da Fond FIMA ProActive i Fond FIMA NOVAC nemaju izlaznu naknadu prihod od iste nije prikazan u izveštajnom periodu.

Prihodi od upravljanja Fondovima iznosi 4.998.554,57, i pojedinačno po Fondovima iznose:

- Fond Fima ProActive 3.914.057,52;
- Fond Fima See Activist 1.084,497,05.

b) Rashodi od upravljanja fondovima predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondovima kojima Društvo upravlja i to: troškovi marketinga, troškovi usluga kastodi banke, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi posredovanja.

- troškovi marketinga iznose 531.611,00;
- troškovi usluga kastodi banke 118.629,00;
- troškovi naknada posrednicima 5.859,00.

Društvo na dan 30.06.2009 godine u poslovnim knjigama ima iskazane rashode od upravljanja fondovima prema finansijskim podacima iskazanim u tabeli Bilansa uspeha za dati period 01.01. - 30.06 2009. godine u ukupnom iznosu od 656.093,00 dinara.

c) Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove materijala, troškove zarada i naknada zarada, amortizacije, nematerijalne troškove i troškove usluga. Na dan 30.06.2009. godine u poslovnim knjigama Društvo ima iskazane sledeće troškove:

c-1) Materijalni troškovi

- troškovi komunalija obuhvataju troškove grejanja, čistoće i sl, i iznose 147.738,00;
- troškovi vode iznose 18.053,00;
- troškovi električne energije iznose 70.527,00;
- kancelarijski materijal 44.381,00;
- troškovi goriva 30.094,00;
- ostali troškovi (popravke, održavanje) iznose 16.500,00.

Ukupni materijalni troškovi iznose 327.293,00.

c-2) Troškovi zarada i naknada zarada

- Troškovi zarada (neto zarade, doprinosi na teret zaposlenog, porez na zarade) iznose 5.881.574,27;
- Troškovi poreza i doprinosa na zarade (na teret poslodavca) iznose 1.012.608,21.

Ukupni iznos 6.894.182.

c-3) troškovi amortizacije na dan 30.06.2009. su sledeći:

- Amortizacija nematerijalnih ulaganja 97.101,38;
- Amortizacija opreme (PC konfiguracija) 162.592,60;
- Amortizacija servera 96.645,29.

Što ukupno iznosi 356.339,27.

c- 4) nematerijalni troškovi su sledeći:

- Advokatske usluge 45.000;
- Takse 5.384;
- Troškovi stručnog usavršavanja 51.681;
- Pretplata na stručnu literature (privredni savetnik) 13.890;
- Ugostiteljske usluge 13.636;
- Reprzentacija 14.380;
- Casko osiguranje auta 20.192;
- Troškovi platnog prometa 53.767;
- Troškovi članarina 43.488;

- Provizija preuzeta od fonda 11.972;
- Ostali nematerijalni troškovi 11.532.

Ukupni nematerijalni troškovi iznose 284.932,00.

c-5) troškovi usluga - ukupno 1.199.258,96

- Korporativne usluge 37.760;
- Troškovi prevoza 33.633;
- Usluge održavanja higijene 72.018;
- Usluge PTT saobraćaja (telefoni, internet) 391.679;
- Troškovi održavanja 36.551;
- Troškovi zakupnine poslovnog prostora 423.641;
- Zakup vozila 196.030;
- Ostale usluge 7.948.

c-6) ostali rashodi obuhvataju sledeće troškove

- Troškove Komisije za HOV 807.801;
- Beogradska berza 60.000;
- Dnevnice za službena putovanja 22.696,80;
- Kotizacije 20.299,84.

Što ukupno iznosi 910.077,64.

d) Finansijski prihodi (62)

Obuhvataju prihode po osnovu kamata na oročena sredstva. Na dan 30.06.2009 godine Društvo ima finansijske prihode po osnovu oročenja u iznosu 846.168,79, pozitivne kursne razlike 1.357.124,29, ostali finansijski prihodi 1.021.394,31 (koji između ostalog obuhvataju otpis duga od FIMA Grupe 934.400,00).

e) finansijski rashodi (53)

Obuhvataju kamate po okvirnom minusu 136.298,85, negativne kursne razlike 549.347,04, ostali finansijski rashodi 225.345,93.

5. Gubitak

Društvo je na dan 30.06.2009. godine ostvarilo gubitak u iznosu od 3.280.377 RSD. Gubitak je nastao kao posledica većih poslovnih rashoda u odnosu na prihode.

6. Stalna imovina

6.1. Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja Društva na dan 30.06.2009. godine predstavljaju ulaganja u softver, licencu, dok osnovna sredstva obuhvataju opremu.

Društvo na dan 30.06.2009. godine u poslovnim knjigama ima iskazana nematerijalna ulaganja 3.319.714,60 i oprema u vrednosti 818.327,94.

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.

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.

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

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.

Odloženi porezi se utvrđuju metodom pasive bilansa stanja koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine za poreske svrhe.

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvu u narednim periodima, tj da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit).

Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

7. Obrtna imovina

Obuhvata potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane, gotovinu i gotovinske ekvivalente.

7.1. Potraživanja

- potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje na dan 30.06. iznose 729.941,92;
- potraživanja za naknadu po osnovu kupovine I otkupa IJ 12.969,00;
- potraživanja za kamate po oročenim depozitima iznose 549.600,69;
- ostala potraživanja (koji obuhvataju između ostalog i date avanse, plaćanja po profakturi dobavljačima) u iznosu 1.886.139.

7.2. Kratkoročni finansijski plasmani

Društvo na dan 30.06.2009 godine ima sledeće kratkoročne finansijske plasmane:

- oročeni kratkoročni depoziti, sredstva kod Volksbank a.d Beograd na 5.131.685,55;
- hartije od vrednosti 6.962.019,55;
- kratkoročna pozajmica 459.735,25.

Što ukupno iznosi 12.553.440,35.

8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Stanje deviznog računa u Komercijalnoj banci 3.753.780,02.

Stanje dinarskog računa u Aik banci 3.471,67, Volks banci 5.777,35.

Prelazni dinarski račun gotovine 173.104,79 (koji će biti zatvoren u narednom periodu).

9. Aktivna vremenska razgraničenja (unapred plaćeni rashodi) 223.459,79

10. Kapital

Kapital Društva obuhvata:

- akcijski kapital koji iznosi 32.235.971,33 ,
- neraspoređeni dobitak 3.413.955,87,
- akumulirani gubitak 15.915.117.

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.

U toku juna meseca 2009. godine sproveden je postupak dokapitalizacije Društva, kojom su prilikom u Društvu upisali i uplatili ukupni iznos od 77.637,49 EUR-a.

Kapital Društava izračunat u skladu sa odredbama o adekvatnosti kapitala, na dan 30.06.2009. iznosi od RSD 19.734.810 ili EUR 211.199,63 eura što je iznad zakonom propisanog minimalnog iznosa kapitala za društva za upravljanje investicionim fondovima od EUR 200.000,00.

Nominalna vrednost običnih akcija – ukupno, iznosi 32.235.971,33 RSD, a ukupan broj akcija iznosi 15.955 (16).

11. Obaveze

11.1 Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

Obaveza prema Komercijalnoj banci na osnovu dozvoljenog prekoračenja po tekućem računu 1.238.096,15.

Kratkoročne finansijske obaveze koje između ostalog obuhvataju obavezu prema Milanu Horvatu u iznosu 221.617,11.

11.2. Obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze prema fondovima 19.348,79.

Obaveze prema dobavljačima 1.239.189,16.

Ukupne obaveze prema domaćim dobavljačima 231.272,30.

Ukupne obaveze prema ino dobavljačima iznose 1.007.716,86.

Najveće obaveze Društvo ima prema FIMA Grupa 2.130,64 eur, i ostale članice Grupe - Agit 5.186,88 eur, Validus 1.908 eura).

12. 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). Upravljanje rizicima ima za cilj da ih minimalizuje.

12.1. Likvidnost:

Društvo ima iskazane finansijske obaveze za dozvoljeno prekoračenje, ali njegova likvidnost time nije ugrožena. Izračunavanjem pokazatelja likvidnosti Društvo je, na dan 30.06.2009. godine raspolagalo sa 6,36 dinara sredstava za izmirenje jednog dinara obaveze.

12.2. Valutni rizik:

Poslovanje Društvo bi moglo biti najviše izloženo valutnom riziku, s obzirom da ima znatna devizna sredstva oročena na rok do godinu dana, ali i riziku promene kamatnih stopa. Kao posledicu pada vrednosti dinara u odnosu na čvrstu valutu, društvo je imalo neznatne negativne kursne efekte kod plasiranja slobodnih deviznih sredstava, a ugovorena kamatna stopa na godišnjem nivou će omogućiti očuvanje adekvatnosti kapitala i bruto imovine.

12.3. Rizik od promene cena HOV:

Rizik gubitka vrednosti nose svi finansijski instrumenti, a posebno rizik ulaganja u vlasničke HOV. Društvo nije direktni učesnik poslovanja na finansijskom tržištu, već je njegova aktivnost vezana za rad fonda.

12.4. Operativni rizik:

Može imati za posledicu nastanak 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 internim procedurama obuhvaćene su sve poslovne aktivnosti u Društvu.

12.5. Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena HOV i nepokretnosti.

12.6. Rizik promene kamatnih stopa

Rizik promene kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa ili razlika između dve kamatne stope. Ovim rizikom Društvo upravlja usklađivanjem plasmana sa tekućim uslovima ponude banaka.

U Beogradu, dana 31.08.2009. godine

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik Društva

Dragana Karađinović

Milan Marinković