

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
„CITADEL ASSET MANAGEMENT“ A.D.
Vladimira Popovića 6, Novi Beograd

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

NA DAN 30. JUN 2009. GODINE

SADRŽAJ

	Strana
Bilans stanja	3
Bilans uspeha	4
Izveštaj o tokovima gotovine	5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 - 18

BILANS STANJA
Na dan 30. juna 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>Na dan 30.06.2009.</u>	<u>Na dan 30.06.2008.</u>
AKTIVA			
Stalna sredstva			
Nematerijalna ulaganja	3,5	3.593	3.798
Nekretnine i oprema	5	256	289
		3.849	4.087
Obrtna sredstva			
Potraživanja	3,6	14.678	886
Kratkoročni finansijski plasmani	3,6	11.600	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3	7.561	100
Gubitak iznad visine kapitala			1.249
		33.839	2.235
Ukupna aktiva		37.688	6.322
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	7	46.000	19.000
Gubitak do visine kapitala	12	(20.922)	(19.000)
		25.078	0
Dugoročne obaveze			
Dugoročna rezervisanja i Ostale dugoročne obaveze	10	1.143	304
		1.143	304
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	8	7.894	2.500
Obaveze iz poslovanja	9	2.987	2.911
Obaveze za poreze i doprinose	9	334	321
Porez na dodatu vrednost	9	80	85
		11.295	5.817
Pasivna vremenska razgraničenja		172	201
Ukupna pasiva		37.688	6.322

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

BILANS USPEHA
Od 01. januar- 30. juni 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	Napomena	01. januar - 30. juni 2009.	01. januar - 30. juni 2008.
PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA			
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	11	6.829	1.229
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	11	14	-
Ostali poslovni prihodi		-	85
		6.843	1.314
POSLOVNI RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA			
Troškovi marketinga	13	-	2.461
Troškovi naknada posrednicima	13	38	283
Ostali rashodi upravljanja fondovima		-	-
		38	2.744
POSLOVNI DOBITAK / (GUBITAK)	12	6.805	(1.430)
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Materijalni troškovi	14	25	981
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	15	3.229	6.265
Troškovi amortizacije		238	115
Troškovi rezervisanja	10	838	-
Nematerijalni troškovi	16	1.796	1.759
Troškovi usluga	17	1.377	1.755
		7.503	10.895
GUBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI		(698)	(12.325)
Finansijski prihodi	11	389	447
Finansijski rashodi	18	364	175
		25	272
DOBITAK / GUBITAK /	12	(673)	(12.053)

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Od 01. januar- 30. juni 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2008.</u>
Poslovne aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od naknada za upravljanje fondovima	1.076	911
Prilivi od naknada za otkup investicionih jedinica		66
Ostali prilivi		81
UKUPNO	1.076	1.058
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Odlivi od rashoda od upravljanja fondovima	-	2.475
Odlivi po osnovu rashoda drustva za upravljanja fondovima	6.062	10.409
Ostali odlivi	586	-
UKUPNO	6.648	12.884
<i>Netoprilivi(odlivi) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	(5.572)	(11.826)
Aktivnosti investiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Ostali prilivi	284	23.000
UKUPNO	284	23.000
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Odlivi od prodaje materijalnih I nematerijalnih ulaganja		1.718
Ostali odlivi	11.600	7.000
UKUPNO	11.600	8.718
<i>Neto prilivi(odlivi) iz aktivnosti investiranja</i>	(11.316)	14.282
Aktivnosti finansiranja	27.000	2.777
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi od emisije akcija	27.000	
Ostali prilivi		2.777
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	2.639	2.602
Odlivi za otplate kratkorocnih kredita	2.500	
Ostali odlivi	139	2.602
<i>Neto priliv (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	24.361	175
Neto (odliv) / priliv gotovine u toku godine	7.473	2.631
Gotovina na početku obračunskog perioda	100	538
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	1	
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	13	
Gotovina na kraju obračunskog perioda	7.561	3.169

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
Od 01. januar- 30. juni 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2008.</u>
Akcijski kapital		
Stanje na dan 1. januara	19.000	19.000
Povećanje u toku godine	<u>27.000</u>	<u>-</u>
Stanje na dan 30. juna	<u><u>46.000</u></u>	<u><u>19.000</u></u>
Gubitak		
Stanje na dan 1. januara	(20.249)	(2.631)
Gubitak tekuće godine 01.01.200-30.06.2009	<u>(673)</u>	<u>(17.618)</u>
Stanje na dan 30. juna 2009 godine	<u><u>(20.922)</u></u>	<u><u>(20.249)</u></u>
Ukupno (gubitak iznad visine kapitala) / kapital	0	(1.249)
Ukupno kapital	<u><u>25.078</u></u>	<u><u>0</u></u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management“ a.d. Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano 27. septembra 2007. godine kao zatvoreno akcionarsko društvo. Društvo je dana 30. oktobra 2007. godine registrovano kod Agencije za privredne registre pod brojem BD 142273/2007. Matični broj Društva je 20347902, a poreski identifikacioni broj 105265167.

Osnovna delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom i upravljanje privatnim investicionim fondom, što je potvrđeno Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-33-7085/5-07 od 25.10.2007. godine.

Društvo posluje na teritoriji Republike Srbije. Sedište Društva je u ulici Vladimira Popovića br. 6, Novi Beograd.

Zastupnik Društva je Pavle Kavran, u skladu sa rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-36-5716-08 od 30.10.2008. godine o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave društva za upravljanje.

Akcionari Društva su Brokersko dilersko društvo „Citadel Securities“ ad Beograd, Vladimira Popovića br.6, matični broj 17326015, sa ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva u visini od 41,30% i Privredno društvo za konsalting „Citadel Financial Advisory“ doo Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17371398 sa 58,7%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća za „Citadel Securities“ ad Beograd u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-33-7085/5-07 od 25.10.2007. godine. Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća za „Citadel Financial Advisory“ doo Beograd u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-37-6323/12-08 od 12.03.2009. godine.

Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi 527.112,43 EUR, prema srednjem kursu evra na dan uplate s tim da je 240.931,47 EUR-a uplaćeno 28.09.2007. godine (uplaćeno u dinarima 19.000 hiljada dinara), a 286.180,96 EUR 18.03.2009. godine (uplaćeno u dinarima 27.000 hiljada dinara).

Direktor i članovi Upravnog odbora Društva su:

- Pavle Kavran - Generalni direktor Društva Direktor
- Vladimir Gligorov, predsednik Upravnog odbora Društva
- Aleksandar Krtinić, član Upravnog odbora Društva

Društvo upravlja sledećim Fondovima :

- Otvorenim investicionim fondom Triumph, od 21.02.2008 godine
- Zatvorenim investicionim fondom Triumph Elite a.d. Beograd, od 02.10.2009 godine
- Otvorenim investicionim fondom Focus Premium , od 13.07.2009 godine
- Otvorenim investicionim fondom Focus novčanim fondom, od 13.07.2009 godine

Dana 21. februara 2008. godine, Otvorenom investicionom fondu **Triumph** izdato je Rešenje Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-44-676/4-08 o upisu u registar investicionih fondova.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

Triumph Elite a.d. Beograd, zatvoreni investicioni fond je pravno lice organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo koje je dobilo dozvolu o osnivanju od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem broj 5/0-51-8372/7-07 dana 15. maja 2008. godine. Fond je registrovan u Agenciji za privredne registre rešenjem broj BD 127218/2008 od 4. septembra 2008. godine. Skraćeno poslovno ime je ZIF Triumph Elite a.d. Beograd sa matičnim brojem 20455136. Fond je osnovan 30. septembra 2008. godine upisom u registar investicionih fondova koji se vodi kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem broj 5/0-44-5363/4-08, od 30. septembra 2008. godine. Prvi radni dan Fonda je 2. oktobar 2008. godine.

Otvoreni investicioni fond **Focus Premium**, Beograd upisan je u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem br. 5/0-44-6673/7-07 od 6. septembra 2007. godine.

Otvoreni investicioni fond **Focus Novčani Fond**, Beograd upisan je u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem br. 5/0-34-5052/4-08 od 09.09.2008. godine.

Na dan 30. juna 2009. godine poslove **portfolio menadžera** u Društvu obavljaju Violeta Ivanković (broj rešenja Komisije za HOV o davanju dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera 5/0-27-3001/2-06 od 30. avgusta 2006. godine) koja upravlja imovinom otvorenih investicionih fondova Focus Novčani fond, Focus Premium i Triumph i Miroslava Blažić (broj rešenja Komisije za HOV o davanju dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera 5/0-27-5985/2-07 od 26. jula 2007. godine za Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd.

Interni revizor u Društvu je Ljiljana Stepanović, sa licencom revizora broj 5/1-05-1640/2000 od 12. marta 2001. godine.

Poslovanje Društva u periodu od 01. januara do 30. juna 2009. godine nije bilo predmet **eksternih kontrola**, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Na dan 30. juna 2009. godine, nema **sudskih sporova** u kojima je Društvo tužena strana, niti Društvo ima sporova koje vodi protiv trećih lica.

Društvo je na dan 30. juna 2009 godine imalo 9 zaposlenih radnika.

1.1. Preuzimanje upravljanja fondovima Focus Premium i Focus Novčani fond

Dana 30.04.2009. godine Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Focus invest" a.d. Beograd potpisalo je Ugovor o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond na Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management“ ad iz Beograda, Vladimira Popovića 6 .

Komisija za hartije od vrednosti je dana 5. maja 2009. godine, postupajući po zahtevu Društva za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management“ ad iz Beograda, donela Rešenje o davanju prethodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond broj 5/0-40-2476/3-09.

Saglasno članu 50 Zakona o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS br. 51/2009) i članu 88 Pravilnika o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS br. 15/2009), dana 13. jula 2009. godine stekli su se zakonski uslovi definisani u stavu 3 člana 50 Zakona o investicionim fondovima (dve meseca pre prenosa prava upravljanja, moraju se obavestiti svi članovi fonda o prenosu prava upravljanja na novo društvo), te da je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management“ ad iz Beograda preuzelo pravo upravljanja nad fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond. „Citadel Asset Management“

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

1.1. Preuzimanje upravljanja fondovima Focus Premium i Focus Novčani fond (Nastavak)

do pisom je obavestio Komisiju za hartije od vrednosti da je, s obzirom da su se ispunili svi uslovi definisani u članu 50 Zakona o investicionim fondovima, od 13. jula 2009. godine preuzeo upravljanje otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond. Prema navedenom Ugovoru o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond, „Citadel Asset Management” je preuzeo sva prava i obaveze u vezi sa organizovanjem i upravljanjem fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond. Ugovor je stupio na snagu ispunjavanjem svih uslova iz člana 50 Zakona o investicionim fondovima (prethodna saglasnost Komisije za hartije od vrednosti i istek zakonskog roka od dva meseca od dana obaveštavanja svih članova fondova).

Prema navedenom Ugovoru o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond, „Citadel Asset Management” je preuzeo sva prava i obaveze u vezi sa organizovanjem i upravljanjem fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond. Ugovor je stupio na snagu dobijanjem saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti i istekom zakonskog roka od 60 dana.

U Prilogu br. 1 Ugovora o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Focus Premium i Focus Novčani Fond precizirana su prava i obaveze ugovorenih strana u periodu od dobijanja saglasnosti Komisije za HoV, do momenta preuzimanja fondova od strane Citadela. Focus Invest ovlastio je Violetu Ivanković, portfolio menadžera zaposlenog u Citadelu da u ime i za račun Focus Investa upravlja imovinom fondova. Citadel je obezbedio lice koje je vršilo dnevni obračun vrednosti investicionih jedinica fondova Focus Premium i Focus Novčani Fond, kao i usaglašavanje obračuna sa kastodi bankama. Generalni direktor Citadela je, radi nesmetanog obavljanja poslova upravljanja investicionim fondovima u skladu sa zakonskom regulativom, doneo odluku da od dana dobijanja prethodne saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti, Interna kontrola i Interna revizija Citadela budu zadužene i za fondove Focus Premium i Focus Novčani Fond.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS, br. 46/2006) i drugim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji.

Finansijski izveštaji prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondovima (Službeni glasnik RS, br. 08/2009).

Društvo za upravljanje u poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja primenjuju sledeće propise:

- Zakon o investicionim fondovima (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 46/2006 i 51/2009),
- Zakon o računovodstvu i reviziji (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 46/2006),
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004 i 61/2005, 20/2009),
- Zakon o porezu na dohodak građana (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006 i 65/2006, 44/2009),
- Zakon o porezima na imovinu (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004 i 61/2007, 5/2009),
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za Društvo za upravljanje (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 8/2009),
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za Društvo za upravljanje (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 8/2009),
- Pravilnik o investicionim fondovima (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 15/2009).

Priloženi finansijski izveštaji Društva za period januar - jun 2009. godine sastavljeni su u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 46/2006), Zakonom o investicionim fondovima (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 51/2009) i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima donetim na osnovu navedenih Zakona.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, investicioni fondovi vode poslovne knjige, sastavljaju i prikazuju svoje finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (“MRS/MSFI“).

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti Društva i konceptom istorijskog troška, izuzev za hartije od vrednosti namenjene trgovanju koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti.

Finansijski izveštaji Društva su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za društva za upravljanje investicionim fondovima (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 8/2009) i prikazani su u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za društva za upravljanje investicionim fondovima (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 8/2009), koji u pojedinim delovima odstupaju od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 “Prikazivanje finansijskih izveštaja”.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno.

Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja. Ovi prihodi obuhvataju: prihode od naknada pri kupovini investicionih jedinica, prihode od naknada za upravljanje fondovima, prihode od naknada pri otkupu investicionih jedinica i prihode od naknada po osnovu usluga članovima fondova.

Rashodi od upravljanja fondovima predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondovima kojima Društvo upravlja. Ovde se uključuju troškovi marketinga i troškovi naknada posrednicima.

3.2. Drugi poslovni rashodi

Druge poslovne rashode čine troškovi bruto zarada, porezi i doprinosi, troškovi reklame, nematerijalni troškovi, troškovi zakupa i drugi rashodi.

3.3. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada je Društvo ugovornim odredbama vezano za instrument.

Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja i plasmani priznaju se po nominalnoj vrednosti. Ispravka vrednosti se formira i knjiži na teret bilansa uspeha na osnovu procene rukovodstva o njihovoj verovatnoj nenaplativosti.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja se priznaju po nominalnoj vrednosti.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se sastoje od softverskog programa za rad investicionog fonda. Amortizacija nematerijalnih ulaganja se obračunava primenom proporcionalnog metoda na nabavnu vrednost sredstava.

3.5. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se izražavaju u nominalnoj vrednosti u dinarima. Iznosi gotovine na računima koji glase na strana sredstva plaćanja, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansiranja.

Na tekućem računu Društva na dan 30.06.2009. godine imamo 7.561 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. U okviru svog poslovanja Društvo je izloženo tržišnom riziku, operativnom riziku, riziku likvidnosti i riziku usklađenosti poslovanja sa propisima. Kao odgovor na ove rizike, Društvo je donelo Pravilnik o upravljanju rizicima. Osnovne karakteristike rizika jesu sledeće:

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu i obuhvata rizik promene kamatnih stopa, rizik promene cena hartija od vrednosti, rizik promene cena nepokretnosti i valutni rizik.

Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Rizik likvidnosti

Izloženost Društva riziku likvidnosti odnosi se na sposobnost Društva da plaća dospele novčane obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava.

Sagledavajući strukturu aktive i pasive Društva u toku obračunskog perioda, možemo konstatovati da su obrtna sredstva Društva manja od kratkoročnih obaveza, te da bi Društvo trebalo da se orijentiše na smanjenje kratkoročnih obaveza u narednom periodu.

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Rizik usklađenosti poslovanja Društva sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja zakona, pravilnika i drugih propisa iz oblasti investicionih fondova, kao i iz ostalih oblasti u vezi sa poslovanjem Društva.

Na dan 30. juna 2009. godine, Društvo je imalo Pravilnik o upravljanju rizicima, Procedure za upravljanje operativnim rizicima i Procedure za upravljanje rizicima koji se javljaju u poslovanju sa fondovima.

5. NEMATERIJALNA ULAGANJA NEKRETNINE I OPREMA

Nematerijalna ulaganja na dan 30. juna 2009. godine iskazana u iznosu od 3.798 hiljada dinara (2008. godine - 3.798 hiljadu dinara) odnose se na softverski program za rad investicionih fondova i Društva.

Vrednost opreme na dan 30.06.2009 godine iznosi 256 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

6. POTRAŽIVANJA I KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Potraživanja Društva na dan 30. juna 2009. godine iznose 14.678 hiljada dinara (2008. godine – 886 hiljada dinara) i uglavnom se odnose na potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondovima u iznosu od 6.338 hiljada dinara, potraživanja za date avanse 200 hiljada i potraživanja za preuzet dug OIF Focus Premiuma po osnovu ugovora o preuzimanju duga kod Volksbanke, od 12.06.2009 godine u ukupnom iznosu 7.984 hiljada dinara, i potraživanja za depozit dat za poslovni proctor u iznosu od 2.608 EUR, što na dan 30.06.2009 godine iznosi 244 hiljade dinara.

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kratkoročne zajmove osnivačima u ukupnom iznosu 11.600 hiljada dinara na dan 30.06.2009 godine.

7. AKCIJSKI KAPITAL

Akcijski kapital Društva na dan 30. juna 2009. godine iznosi ukupno 527.112,43 eura, odnosno 46.000 hiljada dinara.

Akcionari Društva su Brokersko dilersko društvo „Citadel Securities“ ad Beograd, Vladimira Popovića br.6, matični broj 17326015, sa ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva u visini od 41,30% što ukupno iznosi 240.931,47 eura, odnosno 19.000 hiljada dinara i Privredno društvo za konsalting Citadel Financial Advisory doo Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17371398 sa 58,7% što ukupno iznosi 286.180,96 eura, odnosno 27.000 hiljada dinara.

8. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze na dan 30. juna 2009. godine iznose 7.894 hiljada dinara a odnose se na obavezu prekoračenja računa putem sredstava Volksbanke za preuzeti dug OIF Focus Premium, po ugovoru od 12.06.2009 godine. Ukupan iznos duga je izmiren dana 15.07.2009 godine.

9. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja na dan 30. juna 2009. godine u iznosu od 2.987 hiljada dinara (30. juna 2008. godine - 2.911 hiljada dinara) uglavnom se odnose na obaveze prema dobavljaču u inostranstvu IN2 Zagreb, Hrvatska, 2.387 hiljada dinara, 243 hiljade dinara su dobavljači u zemlji, a ostatak od 357 hiljada dinara odnosi se na porez i doprinose za zarade radnika, koje su u celosti izmirene 01.07.2009 godine.

Obaveze za poreze i doprinose 334 hiljade dinara izmirene su u 01.07.2009 godine i odnose se na doprinose na zarade na teret poslodavca, a porez na dodatu vrednost u iznosu od 80 hiljada dinara plaćen je sa tekućeg računa Društva 10.07.2009 godine.

10. DUGOROČNA REZERVISANJA

Formiranje rezervisanja za operativni rizik izdvaja se ne manje od 0,1 % vrednosti Neto imovine fondova kojim Društvo upravlja na dan 30.06.2009 godine, a prema odluci o usvajanju Pravilnika o rizicima Društva od 20.11.2007 godine.

Na dan 31.12.2008 godine rezervisanja za rizik iznosila su 354 hiljade dinara, a 30.06.09 godine iznose 789 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

11. POSLOVNI I FINANSIJSKI PRIHODI

Društvo je tokom 2009. godine iskazalo u okviru prihoda od naknada za upravljanje fondovima 6.829 hiljada dinara, i naknadu za otkup investicionih jedinica 14 hiljada dinara.

Društvo je ostvarilo i finansijske prihode od kamate po osnovu oročenih sredstava kod Banca Intese po ugovoru od 23.03.2009 godine i aneksu ugovora od 23.04.2009 godine u periodu od 01.01.2009-30.06.2009 u ukupnom iznosu 284 hiljada dinara, a preostali iznos od 105 hiljada dinara su kursne razlike po osnovu obaveza prema ino-dobavljaču IN2 – Hrvatska i ostalih monetarnih razlika u istom periodu.

	<u>01. januar - 30. juni</u> <u>2009.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2008.</u>
Poslovni prihodi		
Prihodi od naknade za upravljanje fondom		
Prihodi od naknade za upravljanje OIF Triumph	592	1.229
Prihodi od naknade za upravljanje ZIF Triumph	6.237	
	<u>6.829</u>	<u>1.229</u>
Prihodi od naknade po osnovu kupovine investicionih jedinica	0	0
Prihodi od naknade po osnovu otkupa investicionih jedinica	14	
Ostali poslovni prihodi		85
	<u>6.843</u>	<u>1.314</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	284	304
Pozitivne kursne razlike	105	143
	<u>389</u>	<u>447</u>
Ukupno prihodi	<u><u>7.232</u></u>	<u><u>1.761</u></u>

12. GUBITAK TEKUĆEG PERIODA

U periodu od 01.01.2009 do 30.06.2009. godine Društvo je imalo rashoda po osnovu upravljanja fondovima 38 hiljada dinara, ostalih poslovnih rashoda 7.503 hiljade dinara i 364 hiljade dinara finansijskih rashoda. Ukupan iznos rashoda u toku perioda je 7.905 hiljada dinara.

U periodu od 01.01.2009 do 30.06.2009 godine Društvo je imalo prihoda po osnovu upravljanja fondovima 6.843 hiljade dinara i 389 hiljade dinara finansijskih prihoda. Ukupan iznos prihoda u istom periodu je 7.232 hiljada dinara.

U periodu od 01.01.2009 do 30.06.2009 godine Društvo je poslovalo sa gubitkom tekućeg perioda u iznosu od 673 hiljade dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

13. TROŠKOVI MARKETINGA I NAKNADE POSREDNICIMA

	<u>01. januar - 30. juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30. juni 2008.</u>
Troškovi oglasa u novinama u vezi početka rada otvorenog investicionog fonda Triumph	-	401
Troškovi oglasa u novinama za obelodanjivanje vrednosti investicione jedinice fonda Triumph	-	595
Troškovi grafičke pripreme	-	491
Troškovi reklame za rad Fondova	-	974
Troškovi naknade posrednicima	38	283
Ukupno	38	2.744

14. MATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>01. januar - 30. juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30. juni 2008.</u>
Troškovi sit.invent.potr.u prvoj upotr.	-	79
Troškovi novina , casopisa,prustupnica i istupnica	-	24
Troškovi pravila poslovanja i pravilnika o tarifi investicionog fonda	-	540
Troškovi materijala kanc.	25	138
Ostali troškovi	-	200
	25	981

15. TROŠKOVI ZARADA I NAKNADA ZARADA

	<u>01. januar - 30. juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30. juni 2008.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada, bruto	2.625	4.852
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	604	1.413
	3.229	6.265

16. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>01. januar - 30. juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30. juni 2008.</u>
Troškovi održavanja i izmena u softveru	852	286
Troškovi naknada Komisiji za hartije od vrednosti	340	600
Troškovi neproizv.usluga,konsul.prevodi,reviz. i dr.	604	352
Troškovi reprez,admin.takse,platni promet banaka i dr.		521
	1.796	1.759

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

17. TROŠKOVI USLUGA

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2008.</u>
Troškovi zakupa poslovnog prostora	611	1.594
Troškovi transportnih usluga	67	92
Oif oglasi-zakonska obaveza	310	
Ostali troškovi / tel.struja,ptt../	381	69
Ostali rashodi	<u>8</u>	
	<u>1.377</u>	<u>1.755</u>

18. FINANSIJSKI RASHODI

Društvo je ostvarilo i finansijske rashode od kamate po osnovu dozvoljenog prekoračenja po tekućem računu kod Banca Intese u periodu od 01.01.2009-30.06.2009 u ukupnom iznosu 139 hiljada dinara, a preostali deo su negativne kursne razlike nastale po osnovu obaveza ino – dobavljača i drugih monetarnih razlika u iznosu od 364 hiljade dinara.

19. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Organizaciona struktura

Na dan 30. juna 2009. godine, Društvo je imalo 9 zaposlenih radnika.

Organi upravljanja

Organe upravljanja Društva čine Skupština, Upravni odbor i Generalni direktor. Članovi Upravnog odbora su:

Direktor i članovi Upravnog odbora Društva „Citadel Asset Management“ su:

- Pavle Kavran - Generalni direktor Društva Direktor
- Vladimir Gligorov, predsednik Upravnog odbora Društva
- Aleksandar Krtinić, član Upravnog odbora Društva

Portfolio menadžer

Na dan 30. juna 2009. godine poslove portfolio menadžera u Društvu obavljaju Violeta Ivanković (broj rešenja Komisije za HOV o davanju dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera 5/0-27-3001/2-06 od 30. avgusta 2006. godine) koja upravlja imovinom otvorenih investicionih fondova Focus Novčani fond, Focus Premium i Triumph i Miroslava Blažić (broj rešenja Komisije za HOV o davanju dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera 5/0-27-5985/2-07 od 26. jula 2007. godine za Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd.

Ovlašćeni interni revizor

Interni revizor u Društvo je Ljiljana Stepanović, sa licencom revizora broj 5/1-05-1640/2000 od 12. marta 2001. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

19. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

Informacione tehnologije

Sektor za informacione tehnologije (IT sektor) je organizovan uslužno, od strane Citadel Grupe i preduzeća IN2 d.o.o. Zagreb, Hrvatska. Ovaj sektor pruža usluge podrške u održavanju hardvera i sistemskog softvera, kao i za projektovanje, instaliranje i održavanje računarske mreže, generisanje izveštaja neophodnih rukovodstvu Društva i Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Softver

Kao sistemski softver koristi se Microsoft Windows HP SP2 koji zadovoljava potrebe unosa velikih količina podataka preko korisničkih aplikacija. Kao operativni sistem na centralnom serveru koristi se Win 2003 Server koji u svakom trenutku i u potpunosti obezbeđuje pristup podacima kao i pouzdan rad.

Softver koji se koristi kao baza podataka je Oracle.

Za potrebe upravljanja i knjigovodstvenog praćenja rada investicionog fonda predviđeno je korišćenje aplikativnog sistema Invest2.

Mreža

Kompletno funkcionisanje informacionog i komunikacionog sistema i svih podsistema Društva, zasnovano je na infrastrukturi koja pripada Citadel Grupi.

Bezbednost

Logička i fizička bezbednost su propisane Pravilnikom o osposobljenosti IT sistema u okviru kojeg su precizirani metodi i aktivnosti koje se odnose na nivo logičke zaštite, kao i propisano menjanje svih pristupnih šifara za servere i za računare zaposlenih jednom mesečno. Fizička sigurnost postoji preko portirske službe koja sprečava ulaz neovlašćenim licima u objekat i kontrole ulaza i izlaza iz prostorije u kojoj su smešteni serveri.

Plan za nastavak poslovanja

Na nivou Društva postoji dokumentovan „Plan za nastavak poslovanja“ u slučaju vanrednih situacija. U cilju ispunjenja uslova propisanih Zakonom o investicionim fondovima, kao i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanjem investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 110/06) osnivač Društva je doneo je Pravilnik o osposobljenosti IT sistema. Tim pravilnikom su između ostalog definisane procedure za upravljanje rizicima, koje uključuju mere za oporavak od havarije i održavanje kontinuiteta poslovanja.

Kao jedna od stavki održavanja, definisano je i preventivno održavanje koje obuhvata praćenje, proveravanja i podešavanja poslovne aplikacije. Vršiti se i nedeljni pregled stanja servera i baze podataka, a jednom mesečno se podnosi izveštaj o stanju informacionog sistema sa predlozima za eventualne promene konfiguracije kako bi se osigurala pouzdanost i funkcionalnost sistema.

Dnevni „back up“ podataka vrši se na hard disku, optičke medije i isti se čuvaju u prostorijama IT sektora, kod osnivača i na lokaciji van zgrade.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2009. godine
U RSD hiljada

20. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	<u>30. juni 2009</u>	<u>30. juni 2008.</u>
Evro	93,4415	78,9784
Američki dolar	<u>66,2471</u>	<u>50,0117</u>

Računovođa:

Gordana Obradović



Generalni direktor:

Pavle Kavran

