

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Na dan 31. decembar 2010. 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 - 23

BILANS STANJA
Na dan 31. decembar 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>Na dan 31.12.2010.</u>	<u>Na dan 31.12.2009.</u>
AKTIVA			
Stalna sredstva			
Nematerijalna ulaganja	3,6	4.931	3.388
Nekretnine i oprema	3,6	159	224
		5.090	3.612
Obrtna sredstva			
Potraživanja	3,7	21.863	18.214
Kratkoročni finansijski plasmani	3,7	4.108	8.534
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5	2.693	6.459
Gubitak iznad visine kapitala			
		28.664	33.207
Odložena poreska sredstva	8	29	33
AVR	9	68	
Ukupna aktiva		33.851	36.852
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	10	46.000	46.000
Gubitak do visine kapitala	14	-24.827	-24.601
		21.173	21.399
Dugoročne obaveze			
Dugoročna rezervisanja i Ostale dugoročne obaveze	11	1.068	1.509
		1.068	1.509
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	12	10.500	8.534
Obaveze iz poslovanja	13	998	5.115
Obaveze za poreze i doprinose	13	84	55
Porez na dodatu vrednost	13	14	101
		11.596	13.805
Pasivna vremenska razgraničenja	13	14	139
Ukupna pasiva		33.851	36.852

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

BILANS USPEHA
Od 01. januar- 31. decembar 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	Napomena	01. januar – 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA			
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	15	18.784	17.624
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	15	4	74
Ostali poslovni prihodi		103	
		18.891	17.698
POSLOVNI RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA			
Troškovi marketinga	16	-	-
Troškovi naknada posrednicima	16	4	77
Ostali rashodi upravljanja fondovima		-	-
		4	77
POSLOVNI DOBITAK / (GUBITAK)		18.887	17.621
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Materijalni troškovi	17	20	88
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	18	4.101	6.516
Troškovi amortizacije	19	615	475
Troškovi rezervisanja	19	0	1.205
Nematerijalni troškovi	20	3.281	4.321
Troškovi usluga	21	2.312	2.356
Ostali rashodi	21	2.369	967
		12.698	15.928
DOBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI		6.189	1.693
Finansijski prihodi	15	2379	962
Finansijski rashodi	23	1.588	804
		791	158
Gubitak od uskladjivanja vredn.imovine i obaveza	22	-7.201	-6.236
Odloženi poreski prihodi / rashodi perioda	12	5	33
NETO DOBITAK / GUBITAK /	12	-226	-4.352

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Od 01. januar- 31. decembar 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 31. decembar 2010.</u>	<u>01. januar - 31. decembar 2009.</u>
Poslovne aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od naknada za upravljanje fondovima	3.112	2.566
Prilivi od naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica	107	14
Ostali prilivi	4.432	-
UKUPNO	7.651	2.580
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Odlivi od rashoda od upravljanja fondovima	4	-
Odlivi po osnovu rashoda drustva za upravljanja fondovima	16.412	11.351
Ostali odlivi	16	649
UKUPNO	16.432	12.000
<i>Netoprilivi (odlivi) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	-8.781	-9.420
Aktivnosti investiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Priliv od naplate ulaganja	4.426	
Ostali prilivi	0	284
UKUPNO	4.426	284
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Odlivi od prodaje materijalnih I nematerijalnih ulaganja	2.093	-
Ostali odlivi	514	8.282
UKUPNO	2.607	8.282
<i>Neto prilivi (odlivi) iz aktivnosti investiranja</i>	1.819	-7.998
Aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi od emisije akcija	0	27.000
Ostali prilivi	2.428	-
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	2.921
Odlivi za otplate kratkorocnih kredita	0	2.751
Ostali odlivi	0	170
<i>Neto priliv (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	2.428	24.079
Neto (odliv) / priliv gotovine u toku godine	-4.534	6.661
Gotovina na početku obračunskog perioda	6.459	100
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	2.340	25
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	1.572	327
Gotovina na kraju obračunskog perioda	2.693	6.459

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
Od 01. januar- 31. decembar 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 31. decembar 2010.</u>	<u>01. januar - 31. decembar 2009.</u>
Akcijski kapital		
Stanje na dan 1. januara	46.000	19.000
Povećanje u toku godine	<u>0</u>	<u>27.000</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u><u>46.000</u></u>	<u><u>46.000</u></u>
Gubitak		
Stanje na dan 1. januara	-24.601	-20.249
Gubitak tekuće godine 01.01.2009-31.12.2009	<u>-226</u>	<u>-4.352</u>
Stanje na dan 31. decembar 2009 godine	<u><u>-24.827</u></u>	<u><u>-24.601</u></u>
Ukupno (gubitak iznad visine kapitala) / kapital	0	0
Ukupno kapital	<u><u>21.173</u></u>	<u><u>21.399</u></u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI

Citadel Asset Management a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu „Društvo“) osnovano je Odlukom o osnivanju br. 41/07 od 27. septembra 2007. godine. Društvo je registrovano dana 30.10.2007. godine i upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre pod brojem BD 142273/2007. Društvo je organizovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. 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.

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.

Akcionar Društva za upravljanje, sa kvalifikovanim učešćem je Privredno društvo za konsalting Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17371398, sa osnivačkim ulogom od 527.112,43 EUR-a, odnosno ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 100,00%. Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-37-3309/5-10 od 23.08.2010. 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, a 286.180,96 EUR 18.03.2009. godine.

Direktor i članovi Upravnog odbora Društva su:

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

Do 30. septembra 2009. godine poslove **portfolio menadžera** u Društvu je obavljala 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), a od 1. oktobra 2009. godine portfolio menadžer fondova Citadel Novčani fond, Focus Premium i Triumph je Svetislav Milutinović, koji je dobio dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-27-4650/3-09 od 24.09.2009. godine. Nakon preuzimanja prava upravljanja od Hypo Investments ad Beograd od strane Društva, od 04.08.2010. godine Svetislav Milutinović je portfolio menadžer otvorenog investicionog fonda Triumph Balance.

Do 01.12.2010. godine portfolio menadžer za Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd je 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), a od 1. decembra 2010. godine Svetislav Milutinović.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

Poslove **interne revizije** u Društvu obavlja Ljiljana Stepanović, sa licencom internog revizora Komore ovlašćenih revizora broj 435/10 od 18. februara 2010. godine.

Društvo upravlja sledećim Fondovima :

- Otvorenim investicionim fondom Triumph, od 21.02.2008. godine
- Zatvorenim investicionim fondom Triumph Elite a.d. Beograd, od 02.10.2008. godine
- Otvorenim investicionim fondom Focus Premium , od 13.07.2009. godine
- Otvorenim investicionim fondom Citadel novčanim fondom, od 13.07.2009 godine
- Otvorenim investicionim fondom Triumph Balance, od 03.08.2010. godine

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

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. Fond je 30. septembra 2008. godine upisan u registar investicionih fondova koji se vodi kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem broj 5/0-44-5363/4-08.

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 **Citadel Novčani Fond**, Beograd upisan je u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem br. 5/0-44-5791/4-08 od 04.11.2008. godine.

Otvoreni investicioni fond **Triumph Balance** upisan je u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-4585/4-08 od 28. jula 2008. godine.

Društvo je na dan 31. decembra 2010 godine imalo 7 zaposlenih radnika.

Spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 8. decembra 2009. godine donela Rešenje 5/0-42-5554/3-09 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Donošenju odluke o spajanju fondova prethodila je analiza ekonomske opravdanosti spajanja fondova i analiza efekata spajanja na svaki pojedinačni fond. "KD Ekskluziv" kao i fond Triumph pripadaju grupi fondova rasta vrednosti imovine.

Spajanje uz pripajanje fonda "KD Ekskluziv" sa otvorenim investicionom fondom "Triumph" izvršeno je dana **11.02.2010 godine**.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

Spajanje otvorenih investicionih fondova uz pripajanje o.i.f. „KD Ekskluziv“ o.i.f. „Triumph“ obuhvatilo je sledeće aktivnosti:

- Imovina i obaveze o.i.f. „KD Ekskluziv“ prenete su o.i.f. „Triumph“;
- Izračunat je broj investicionih jedinica koje je svaki član o.i.f. „KD Ekskluziv“ stekao u o.i.f. „Triumph“, tako što se vrednost uloga svakog člana o.i.f. „KD Ekskluziv“ u tom fondu na dan koji prethodi danu spajanja, podelila sa vrednošću investicione jedinice o.i.f. „Triumph“ na dan spajanja;
- Članovi otvorenog investicionog fonda „KD Ekskluziv“ upisani su u registar članova otvorenog investicionog fonda „Triumph“.

Rešenjam broj 5/0-42-5554/8-09 od 18.03.2010. godine Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph, dok je fond KD Ekskluziv izbrisan iz Registra investicionih fondova.

Preuzimanje upravljanja otvorenim investicionim fondom HYPO BALANCE

Dana 26.05.2010. godine Društvo za upravljanje investicionim fondovima “Hypo Investments” a.d. Beograd Goce Delčeva 44, potpisalo je Ugovor o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondom “Hypo Balance” na Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management” ad iz Beograda.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 1. juna 2010. 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 fondom “Hypo Balance” broj 5/0-40-2503/4-10.

Saglasno članu 50 Zakona o investicionim fondovima i članu 88 Pravilnika o investicionim fondovima, dana 04. avgusta 2010. 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 je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management” ad iz Beograda preuzelo pravo upravljanja nad fondom “Hypo Balance”.

Naziv Fonda Hypo Balace je promenjen odlukom direktora društva za upravljanje Citadel Asset Management a.d. Beograd, dana 31.08.2010. godine. Novi naziv fonda je Triumph Balance, otvoreni investicioni fond. Saglasnost na promenu naziva Fonda dala je Komisija za hartije od vrednosti Rešenjem br. 5/0-38-3881/4-10 od 21.10.2010. godine, kojim su usvojene izmene Prospekta fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

Spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda Focus Premium otvorenom investicionom fondu Triumph

S obzirom da je i posle spajanja fondova KD Ekskluziv i Triumph, Društvo upravljalo sa dva otvorena investiciona fonda rasta vrednosti imovine – „Focus Premium“ i „Triumph“, a na osnovu analize ekonomske opravdanosti spajanja fondova i analize efekata spajanja na svaki pojedinačni fond, Društvo je dana 02.11.2010. godine donelo Odluku o spajanju otvorenog investicionog fonda „Focus Premium“ sa otvorenim investicionim fondom „Triumph“. S obzirom na veličinu neto imovine fondova koji se spajaju, kao i planiranu investicionu politiku, Društvo je, u skladu sa članom 76 Pravilnika o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srbije 15/2009 i 76/2009), odlučilo da se otvoreni investicioni fond „Focus Premium“ pripoji otvorenom investicionom fondu „Triumph“ (spajanje uz pripajanje), odnosno da o.i.f . „Triumph“ bude Fond sticalac. S obzirom na obaveze iz člana 80 Pravilnika o investicionim fondovima, Društvo je utvrdilo da se spajanje fondova izvrši 19. januara 2011. godine.

U skladu sa zakonskim odredbama koje regulišu postupak spajanja otvorenih investicionih fondova, Društvo je 04. novembra 2010. godine Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije podnelo Zahtev za davanje saglasnosti na spajanje fondova, uz koji je priložilo potrebnu dokumentaciju iz člana 78 Pravilnika o investicionim fondovima. U skladu sa članom 78 Pravilnika o investicionim fondovima Društvo je Komisiji za hartije od vrednosti uz Zahtev za davanje saglasnosti na spajanje uz pripajanje dostavilo i Plan spajanja.

Plan spajanja i analiza ekonomske opravdanosti spajanja su potvrdili da postoje značajni pozitivni efekti spajanja fondova na poslovanje u narednom periodu, kao i da spajanje fondova ima puno ekonomsko opravdanje.

Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje o davanju prethodne saglasnosti na spajanje otvorenih investicionih fondova uz pripajanje otvorenog investicionog fonda „Focus Premium“ otvorenom investicionom fondu „Triumph“ broj 5/0-40-4422/3-10 od 11. novembra 2010. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji Društva za period januar - decembar 2010. godine sastavljeni su u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji, Zakonom o investicionim fondovima 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.

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".

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 i 111/09),
- Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. glasnik RS", br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004 i 18/2010)
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji ("Sl. glasnik RS", br. 80/2002, 84/2002 - ispr., 23/2003 - ispr., 70/2003, 55/2004, 61/2005, 85/2005 - dr. zakon, 62/2006 - dr. zakon, 63/2006 - ispr. dr. zakona, 61/2007, 20/2009, 72/2009 - dr. zakon i 53/2010)
- Zakon o porezu na dohodak građana ("Sl. glasnik RS", br. 24/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 62/2006, 65/2006 - ispr., 31/2009, 44/2009 i 18/2010)
- Zakon o porezima na imovinu ("Sl. glasnik RS", br. 26/2001, "Sl. list SRJ", br. 42/2002 - odluka SUS i "Sl. glasnik RS", br. 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 61/2007, 5/2009 i 101/2010)
- Pravilnik o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 15/2009 i 76/2009).
- 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),

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, društava za upravljanje investicionim fondovima 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

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 obavezama 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. 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 veća od kratkoročnih obaveza, te da bi Društvo nema problem redovnog plaćanja tekućih obaveza.

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 31. decembra 2010. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

5. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Na tekućem računu Društva na dan 31.12.2010. godine je iskazano 2.693 hiljada dinara, dok je na dan 31.12.2009. godine stanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata iznosilo 6.459 hiljada dinara.

6. NEMATERIJALNA ULAGANJA, NEKRETNINE I OPREMA

Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2010. godine iskazana su u iznosu od 4.931 hiljada dinara (2009. godine - 3.388 hiljadu dinara) odnose se na softverski program za rad investicionih fondova i Društva.

Ugovorom o prenosu prava i obaveza broj 044 od 20.04.2010. godine regulisane su obaveze koje je imao osnivač Društva prema proizvođaču softvera za računovodstvo fondova, a koje se ovim ugovorom, uz saglasnost proizvođača softvera, prenete na korisnika – Društvo. U skladu sa ovim ugovorom, uvećana je visina nematerijalnih ulaganja Društva.

Vrednost opreme na dan 31.12.2010 godine iznosi 159 hiljada dinara (31.12.2009. iznosi 224 hiljada dinara). Nabavke opreme nije bilo, a vrednost opreme je smanjena za iznos amortizacije.

7. POTRAŽIVANJA I KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Potraživanja Društva na dan 31. decembra 2010. godine bilansirana su u iznosu od 21.863 hiljade dinara (2009. godine – 18.214 hiljada dinara) i odnose se na sledeće:

- potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondovima u iznosu od 17.438 hiljada dinara (u 2009. godini 9.429 hiljada dinara). Potraživanje na ime naknade za upravljanje nad ZIF Triumph Elite ad Beograd na dan 31.12.2010. godine iznosilo je 30.869 hiljada dinara (odlukom direktora izvršena je ispravka ovog potraživanja u visini 13.900 hiljada dinara), dok je potraživanje na ime naknade za upravljanje otvorenim investicionim fondovima iznosilo 469 hiljada dinara i odnosi se na naknadu za upravljanje za mesec decembar 2010. godine;
- ostala potraživanja u visini 4.425 hiljada dinara koja se odnose na potraživanja za depozit za zakup poslovnog prostora (277 hiljada dinara), potraživanja od OIF Focus Premium (2.891 hiljada dinara) po osnovu ugovora o kreditu kod Banca Intese, potraživanje za refundaciju troškova porodijskog bolovanja (655 hiljada dinara), potraživanja od drugih fondova za plaćene troškove (571 hiljada dinara) i potraživanja na ime datih avansa (31 hiljada dinara);

Kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2010. godine bilansirani su u iznosu od 4.108 hiljada dinara i obuhvataju:

- kratkoročni depozit kod Banca Intese kao sredstvo obezbeđenja kredita koji je uzet za račun otvorenog investicionog fonda Focus Premium, po Aneksu 1 Ugovora broj 51-431-0600437.8 od 15.07.2009 godine u visini 2.891 hiljada dinara (na dan 31.12.2010. godine visina ovog depozita je protivvrednost 27.398,98 EUR)
- kratkoročni plasmani u kupovinu investicionih jedinica o.i.f. Citadel Novčani fond u visini 1.217 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

8. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Odložena poreska sredstva bilansirana su na dan 31.12.2010. godine u visini od 29 hiljada dinara.

9. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

AVR su na dan 31.12.2010. godine bilansirana u visini od 68 hiljada dinara odnose se na unapred plaćene troškove za stručne časopise.

10. AKCIJSKI KAPITAL

Akcijski kapital Društva na dan 31. decembra 2010. godine iznosi ukupno 527.112,43 EUR, odnosno 46.000 hiljada dinara.

Akcionar Društva za upravljanje, sa kvalifikovanim učešćem je Privredno društvo za konsalting Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17371398, sa osnivačkim ulogom od 527.112,43 EUR-a, odnosno ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 100,00%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-37-3309/5-10 od 23.08.2010. 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, a 286.180,96 EUR 18.03.2009. godine.

11. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja su formirane po sledećim osnovama:

- za operativni rizik, u visini ne manje od 0,1 % vrednosti neto imovine fondova kojim Društvo upravlja na dan 31.12.2010 godine, u skladu sa Pravilnikom o rizicima Društva od 20.11.2007 godine;
- za otpremnine zaposlenih radnika.

Na dan 31.12.2010. godine dugoročna rezervisanja su balansirana u visini 1.068 hiljada dinara.

12. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze na dan 31. decembra 2010. godine bilansirane su u iznosu od 10.500 hiljada dinara (u 2009. godini 8.534 hiljada dinara) i odnose se na sledeće obaveze:

- obavezu po ugovoru o kreditu u ime Društva a za račun otvorenog investicionog fonda Focus Premium kod Banca Intese za preuzeti dug OIF Focus Premium, u iznosu od 2.891 hiljada dinara;
- obaveze prema osnivaču na ime kratkoročnih zajmova za likvidnost, koji na dan 31.12.2010. godine iznose 7.610 dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

13. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I DRUGE OBAVEZE

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembra 2010. godine bilansirane su u ukupnom iznosu 998 hiljada dinara (u 2009. godini 5.115 hiljada dinara) i odnose se na:

- obaveze prema posrednicima 1 hiljada dinara
- obaveze prema fizičkim licima (članovi Upravnog odbora) 288 hiljada dinara;
- obaveze prema dobavljačima 709 hiljada dinara, koja se uglavnom odnosi na obavezu prema ino-dobavljaču IN2 iz Zagreba Hrvatska, na ime održavanja softvera za računovodstvo fondova u iznosu od 4.930 EUR

Obaveze za poreze i doprinose na dan 31. decembra 2010. godine bilansirane su visini 84 hiljada dinara i odnose se na obaveze na ime lokalnih taksi.

Obaveze za porez na dodatu vrednost na dan 31. decembra 2010. godine bilansirane su u visini 14 hiljada dinara odnose se na ime PDV obračunatog na ulazne fakture ino dobavljača (Društvo je poreski dužnik). Obaveze za porez na dodatu vrednost su izmirene 10.01.2011. godine.

Pasivna vremenska razgraničenja na dan 31. decembra 2010. godine bilansirane su u visini 14 hiljada dinara odnose se na obračunate, neplaćene troškove revizije finansijskih izveštaja za 2010. godinu.

14. GUBITAK TEKUĆEG PERIODA

U periodu od 01.01.2010 do 31.12.2010. godine Društvo je ostvarilo gubitak iz poslovanja u visini 221 hiljadu dinara (u 2009. godini 4.385 hiljada dinara). Ostvareni neto gubitak Društva, nakon obračunavanja odloženih poreskih rashoda iznosi 226 hiljada dinara.

15. POSLOVNI I FINANSIJSKI PRIHODI

Društvo je u periodu 01.01.2010-31.12.2010. godine ostvarilo ukupne poslovne i finansijske prihode u visini od 21.270 hiljada dinara.

Struktura ostvarenih prihoda je data u narednoj tabeli:

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Poslovni prihodi		
Prihodi od naknade za upravljanje OIF Triumph	1.710	1.285
Prihodi od naknade za upravljanje ZIF Triumph	15.655	15.214
Prihodi od naknade za upravljanje Focus Premium	937	797
Prihodi od naknade za upravljanje Citadel novčani fond	157	
Prihodi od naknade za upravljanje Triumph Balance	325	99
	18.784	17.394
Prihodi od naknade za uspešno upravljanje ZIF Triumph	-	229
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	18.784	17.624
Prihodi od naknade po osnovu otkupa i kupovine investicionih jedinica	107	74
Ostali poslovni prihodi	-	-
UKUPNI POSLOVNI PRIHODI	18.891	17.698

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	39	284
Pozitivne kursne razlike	2.340	678
	2.379	962
Ukupno prihodi 01.01.2010-31.12.2010 godine	21.270	18.660

16. TROŠKOVI MARKETINGA I NAKNADE POSREDNICIMA

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Troškovi marketinga	-	-
Troskovi naknade posrednicima	4	77
Rashodi po osnovu upravljanja fondovima	4	77

17. MATERIJALNI TROŠKOVI

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Troškovi kanc.materijala	20	67
Ostali troškovi energije,vode,sijalica,pečata,higijene...	-	20
	20	88

18. TROŠKOVI ZARADA I NAKNADA ZARADA

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Troškovi zarada i naknada zarada, bruto	3.597	5.832
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	504	684
	4.101	6.516

19. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije u 2010. godini obračunati su u visini 615 hiljada dinara (2009 godine iznose 475 hiljada dinara).

Troškovi rezervisanja za 2010. godinu su obračunati na ime operativnog rizika i na ime otpremnina zaposlenih, ali, s obzirom da je iznos ovako obračunatih troškova rezervisanja ispod rezervisanja obračunatih u 2009. godini, troškovi rezervisanja nisu iskazani.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

20. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Troškovi održavanja i izmena u softveru	1.351	2.458
Troškovi naknada Komisiji za hartije od vrednosti i druge takse	730	530
Troškovi neproizv.usluga,konsul.prevodi,reviz. i dr.	399	431
Troskovi reprez,admin.takse,platni promet banaka i dr.	801	902
	3.281	4.321

21. TROŠKOVI USLUGA I OSTALI RASHODI

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Troškovi zakupa poslovnog prostora	1.221	1.026
Troškovi transportnih usluga	71	119
Troškovi oglasa (zakonske obaveza)	700	987
Ostali troškovi / tel.struja,ptt../	320	224
	2.312	2.356
Ostali rashodi za kupovinu Hypo Balance/KD Ekskluziv fonda i drugi	2.369	967

Društvo je u 2010. godini preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom Hypo Balance. Transakcija je koštala 2.369 hiljada dinara. U 2009. godini je trošak kupovine fonda KD Ekskluziv iznosio 967 hiljada dinara.

22. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA

U skladu sa članom 11 i 12 Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicionim fondaom Triumph Elite ad Beograd br. 100/08 od 12.09.2008. godine, Društvo obračunava naknadu za upravljanje ovim fondom. Kako je ovaj fond nelikvidan, Društvo je u skladu sa zakonskom i internom regulativom izvršilo ispravku vrednosti potraživanja Zatvorenim investicionim fondaom Triumph Elite ad Beograd za naknadu iz 2009. godine u visini od 7.663 hiljade dinara (otpis se odnosi na naknade za period 1.7.-31.12.2010. godine).

23. FINANSIJSKI RASHODI

U 2010. godini Društvo je ostvarilo finansijske rashode u visini 1.588 hiljada dinara (u 2009. godini 804 hiljada dinara). Ovi rashodi odnose se na kamate na neblagovremeno plaćene poreze u visini 16 hiljada dinara i negativne kursne razlike u visini od 1.572 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

24. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Organizaciona struktura

Na dan 31. decembra 2010. godine, Društvo je imalo 7 zaposlenih radnika (na dan 31.12.2009. godine 8 zaposlenih radnika).

Organi upravljanja

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

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

Portfolio menadžer

Do 30. septembra 2009. godine poslove **portfolio menadžera** u Društvu je obavljala 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), a od 1. oktobra 2009. godine portfolio menadžer fondova Citadel Novčani fond, Focus Premium i Triumph je Svetislav Milutinović, koji je dobio dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-27-4650/3-09 od 24.09.2009. godine. Nakon preuzimanja prava upravljanja od Hypo Investments ad Beograd od strane Društva 04.08.2010. godine, Svetislav Milutinović postaje portfolio menadžer otvorenog investicionog fonda Triumph Balance.

Do 01.12.2010. godine portfolio menadžer za Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd je 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), a od 1. decembra 2010. godine Svetislav Milutinović.

Poslove **interne revizije** u Društvu obavlja Ljiljana Stepanović, sa licencom internog revizora Komore ovlašćenih revizora broj 435/10 od 18. februara 2010. godine.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

24. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

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. 76/09) 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.

25. EKSTERNE KONTROLE

U 2010. godini Komisija za hartije od vrednosti je izvršila nadzor nad poslovanjem Društva, a u vezi upravljanja zatvorenim investicionim fondom Triumph Elite a.d. Beograd.

Nadzor je izvršen 23.04.2010. godine, o čemu je inspektor Komisije sastavio Zapisnik broj 6/0-37-1881/4-10.

Na osnovu obavljenog nadzora, Komisija za hartije od vrednosti je donela Rešenje broj 6/0-37-1881/6-10 od 20.05.2010. godine kojim se Društvu nalaže da otkloni nepravilnosti uočene tokom nadzora, i to:

- Da u skladu sa članom 30 stav 1 tačka 2a zakona o investicionim fondovima uskladi strukturu ulaganja zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite a.d. Beograd sa zakonom definisanim ograničenjem;
- Da u skladu sa članom 80 tačka 1 Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, vodi evidencije o strankama, poslovnim odnosima i transakcijama, na način kako je to propisano;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

25. EKSTERNE KONTROLE (Nastavak)

- Da u skladu sa članom 50 Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, dopuni listu indikatora za prepoznavanje sumnjivih transakcija, tako što će, pored indikatora koji su objavljeni na zvaničnoj internet strani Uprave za sprečavanje pranja novca, da unese i indikatore koji ukazuju na rizike svojstvene Društvu, odnosno fondovima kojima upravlja Društvo.

Rok za uklanjanje navedenih nepravilnosti je 60 dana od dana prijema rešenja.

Nepravilnosti na koje je ukazala Komisija za hartije od vrednosti, a tiču se primene Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, Društvo je otklonilo u navedenom roku.

Postupak otklanjanja nepravilnosti vezano za usklađivanje strukture ulaganja zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite a.d. Beograd sa zakonom definisanim ograničenjima je u toku, o čemu dajemo najvažnije podatke:

- U 2010. godini, struktura ulaganja Zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite ad Beograd nije usaglašena sa propisanim zakonskim kriterijumima. Naime, U članu 123 Pravilnika o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 15/2009 i 76/2009) propisano je da se u udele jednog društva ili dva ili više društava koja su povezana lica ne može uložiti više od 20% imovine zatvorenog investicionog fonda. Struktura imovina Zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite ad Beograd ne zadovoljava ova zakonska ograničenja, jer je do promene zakonom propisane strukture imovine zatvorenih investicionih fondova došlo posle osnivanja Fonda i ulaganja njegove imovine.
- Tokom 2009 i 2010. godine Društvo se povodom navedenog odstupanja obraćalo Komisiji za hartije od vrednosti, smatrajući da bi, u postojećim uslovima (svetska ekonomska kriza, pad vrednosti zemljišta i nekretnina), usklađivanje strukture ulaganja sa zakonskim ograničenjima bilo neracionalno i suprotno interesima investitora ovog fonda, te predložilo Komisiji da se ograničenja ulaganja propisana Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima ne primenjuju retroaktivno, na ulaganja koja su već izvršena u skladu sa zakonskom regulativom koja je važila na dan ulaganja, već samo na ulaganja koja se vrše nakon datuma izmene zakonskih ograničenja. Međutim, 22. decembra 2009. godine Komisija za hartije od vrednosti je odgovorila na dopis Društva za upravljanje od 14.10.2009. godine, te obavestila Društvo da dopis smatra obaveštenjem u skladu sa članom 32 stav 3 Zakona o investicionim fondovima i naložilo Društvu da izvrši usklađivanje imovine Fonda sa ograničenjima u roku od 3 meseca.
- Do traženog usklađivanja ulaganja sa zakonskom regulativom nije došlo u propisanom roku, tako da je Komisija za hartije od vrednosti je 23.04.2010. godine izvršila nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje Citadel Asset Management a.d. Beograd, a vezano za upravljanje Zatvorenim investicionim fondom Triumph Elite a.d. Beograd.
- Na osnovu obavljenog nadzora, kao i svojih zakonskih ovlašćenja, Komisija za hartije od vrednosti je 20.05.2010. godine donela Rešenje br. 6/0-37-188/6-10 kojim se nalaže Društvu da upravljanje da otkloni uočene nepravilnosti u upravljanju Fondom u roku od 60 dana.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

25. EKSTERNE KONTROLE (Nastavak)

- Kako ni u ovom roku Društvo nije bilo u mogućnosti da izvrši usklađivanje strukture ulaganja sa zakonski propisanim ograničenjima, pre svega zbog nemogućnosti da se izvrši prodaja imovine Fonda bez velikih gubitaka po članove Fonda, Komisija za hartije od vrednosti je 25.11.2010. godine izrekla meru javne opomene Društvu i utvrdila dodatni rok od 60 dana za usklađivanje strukture ulaganja Fonda sa zakonskim ograničenjima.
- Dana 14.12.2010. godine Društvo se obratilo Komisiji za hartije od vrednosti dopisom kojim je dodatno obrazložilo okolnosti koje su dovele do situacije u kojoj se nalazi Fond, i to:
 - Da su ulaganja Fonda u udele privrednog društva YU Imobilia Estate d.o.o Beograd izvršena u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima koji su važili u trenutku ulaganja;
- Zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite ad Beograd Radi rešavanja nastalog problema, Društvo je u navedenom dopisu dalo predloge za rešavanje problema neusklađenosti ulaganja, i to:
 - Organizacija prodaje dela ili celokupne konsolidovane imovine Fonda putem prodaje javnim oglasom uz minimalnu prodajnu cenu na nivou koji bi omogućio da investitori Fonda povrate uložena sredstva;
 - Da se izvrši transformacija Fonda i zatvorenog investicionog fonda u privatni investicioni fond (promena oblika organizovanja iz otvorenog akcionarskog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću, kao i izmena vrste investicionog fonda iz zatvorenog u privatni investicioni fond), s obzirom da privatni investicioni fondovi nemaju ograničenja u pogledu strukture ulaganja.
- S obzirom da Fond u ovom trenutku ne ispunjava sve uslove za transformaciju zatvorenog u privatni investicioni fond (broj članova Fonda je veći od 50 i visina uloga pojedinačnih članova Fonda je manja od 50.000 EUR), Društvo je u procesu konsultacija sa nadležnim državnim organima, kako bi se obezbedilo uspešno sprovođenje ovog procesa u interesu članova Fonda.
- Komisija za hartije od vrednosti je poslala Društvu Dopis broj 6/0-37-1881/15-10 od 23.12.2010. godine, kao odgovor na gore navedeno pismo, kojim Društvu ukazuje na rokove za usklađivanje koji su definisani rešenjem Komisije br. 6/0-37-1881/12-10, te ukazuje da transformacija fonda mora biti obavljena u skladu sa zakonskom regulativom.

Osim nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti, Društvo i Fond nisu imali kontrole od strane eksternih organa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

26. SUDSKI SPOROVI

Do dana 31. decembra 2010. godine protiv Društva nije pokrenut, niti vođen sudski postupak za privredne prestupe i prekršaje u Republici Srbiji, niti drugi prekršajni postupak pred regulatornim organima u Republici Srbiji.

Na dan 31. decembra 2010. godine, vode se dva sudska spora u kojima su tužioci otvoreni investicioni fondovi kojima upravlja Društvo i odnose se na :

- sudski spor pred Trgovinskim sudom u Somboru, poslovni broj P-455/2009 od 23.11.2009. godine, gde je tužilac Otvoreni investicioni fond Focus Premium protiv tuženog Zastave promet ad, Sombor, Filipa Kljajića bb, a radi procene vrednosti i otkupa akcija. Vrednosti spora je RSD 5.457.000 RSD.
- sudski spor pred Trgovinskim sudom Kragujevac, poslovni broj P-1110/2009 od 10.11.2009 godine, tužilac je Otvoreni investicioni fond Triumph protiv tuženog Zastave Tapacirnice ad, Kragujevac, Trg Topolivaca br.4, a radi procene vrednosti i otkupa akcija. Vrednosti spora je 9.381.600 RSD.

27. 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>31. decembar 2010.</u>	<u>31. decembar 2009.</u>
Evro	105,4982	95,8888
Američki dolar	79,2802	66,7285

Računovođa:
Gordana Obradović

Generalni direktor:
Pavle Kavran
