

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Na dan 30. jun 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 - 21

BILANS STANJA
Na dan 30. jun 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>Na dan 30.06.2010.</u>	<u>Na dan 31.12.2009.</u>
AKTIVA			
Stalna sredstva			
Nematerijalna ulaganja	3,5	5.241	3.388
Nekretnine i oprema	5	191	224
		5.432	3.612
Obrtna sredstva			
Potraživanja	3,6	27.772	18.214
Kratkoročni finansijski plasmani	3,6	9.289	8.534
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3	369	6.459
		-	-
Gubitak iznad visine kapitala			-
		37.430	
Odložena poreska sredstva		33	33
Ukupna aktiva		42.895	36.852
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	7	46.000	46.000
Gubitak do visine kapitala	12	(24.601)	(24.601)
Nerasporedjeni dobitak		2.602	21.399
		24.001	
Dugoročne obaveze			
Dugoročna rezervisanja i Ostale dugoročne obaveze	10	1.509	1.509
		1.509	1.509
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	8	12.309	8.534
Obaveze iz poslovanja	9	4.803	5.115
Obaveze za poreze i doprinose	9	127	55
Porez na dodatu vrednost	9	33	101
		17.272	13.805
Pasivna vremenska razgraničenja	9	113	139
Ukupna pasiva		42.895	36.852

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

BILANS USPEHA
Od 01. januar - 30. jun 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	Napomena	01. januar - 30. jun 2010.	01. januar - 30. jun 2009.
PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA			
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	11	9.941	6.829
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	11	24	14
Ostali poslovni prihodi			-
		9.965	6.843
POSLOVNI RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA			
Troškovi marketinga	13	-	-
Troškovi naknada posrednicima	13	2	38
Ostali rashodi upravljanja fondovima		-	-
		2	38
POSLOVNI DOBITAK / (GUBITAK)	12	9.963	6.805
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Materijalni troškovi	14	12	25
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	15	2.398	3.229
Troškovi amortizacije	16	273	238
Troškovi rezervisanja	10,16	-	838
Nematerijalni troškovi	17	1.952	1.796
Troškovi usluga	18	1.012	1.377
Ostali rashodi	18	2.369	-
		8.016	7.503
GUBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI		-	(698)
DOBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI		1.947	
Finansijski prihodi	11	1.723	389
Finansijski rashodi	19	1.068	364
		655	25
Gubitak od uskladjivanja vredn.imovine i obaveza			
Odloženi poreski prihodi perioda	12		
NETO DOBITAK / GUBITAK /	12	2.602	(673)

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Od 01. januar - 30. jun 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 30.</u> <u>jun 2010.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>jun 2009.</u>
Poslovne aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od naknada za upravljanje fondovima	1.504	1.076
Prilivi od naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica	-	-
Ostali prilivi	-	-
UKUPNO	1.504	1.076
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Odlivi od rashoda od upravljanja fondovima	2.685	-
Odlivi po osnovu rashoda drustva za upravljanja fondovima	7.358	6.062
Ostali odlivi	471	586
UKUPNO	10.514	6.648
<i>Netoprilivi(odlivi) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	9.010	(5.572)
Aktivnosti investiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Ostali prilivi	-	284
UKUPNO	-	284
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Odlivi od prodaje materijalnih I nematerijalnih ulaganja	-	-
Ostali odlivi	-	11.600
UKUPNO	-	11.600
<i>Neto priliv(odlivi) iz aktivnosti investiranja</i>	-	(11.316)
Aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi od emisije akcija	-	27.000
Prilivi od kratkorocnih kredita	3.020	-
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Odlivi za otplate kratkorocnih kredita	-	2.500
Ostali odlivi	-	139
<i>Neto priliv (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	3.020	24.361
Neto (odliv) / priliv gotovine u toku godine	5.990	7.473
Gotovina na početku obračunskog perioda	6.459	100
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		1
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	100	13
Gotovina na kraju obračunskog perioda	369	7.561

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
Od 01. januar - 30. jun 2010. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 30.</u> <u>jun 2010.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>jun 2 009.</u>
Akcijski kapital		
Stanje na dan 1. januara	46.000	19.000
Povećanje u toku godine	<u> </u>	<u>27.000</u>
Stanje na dan 30. juna 2010	<u>46.000</u>	<u>46.000</u>
Gubitak		
Stanje na dan 1. januara 2010	(24.601)	(20.249)
Gubitak tekućg perioda	<u> </u>	<u>(673)</u>
Stanje na dan 30. juna 2010 godine	<u>(24.601)</u>	<u>(20.922)</u>
Nerasporedjeni dobitak 30.06.2010	2.602	
Ukupno (gubitak iznad visine kapitala) / kapital	0	0
Ukupno kapital	<u>24.001</u>	<u>25.078</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. 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 2010. 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.

Do 30. septembra 2009. godine poslove **portfolio menadžera** u Društvu obavljala je 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). Od 1. oktobra 2009. godine portfolio menadžer otvorenih investicionih fondova Triumph, Focus Premium i Focus Novčani Fond 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.

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

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 31. decembra 2009. godine bilo je predmet **eksterne kontrole** od strane Komisije za Hartije od vrednosti, a u vezi sa upravljanjem Zatvorenim investicionim fondom Triumph Elite AD Beograd.

Nadzor je izvršen dana 20.04.2010, u skladu sa Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 6/0-37-17881/1-10, u prostorijama Društva, neposrednim uvidom u dokumentaciju. Tom prilikom utvrđene su izvesne nepravilnosti u poslovanju, te je Komisija za hartije od vrednosti dana 20.05.2010 godine donela Rešenje broj 6/0-37-1881/6-10 kojim se nalaže Društvu da u roku od 60 dana otkloni uočene nepravilnosti, i to:

- da se ulaganje ZIF Triumph Elite ad Beograd uskladi sa zakonskim ograničenjima ulaganja (da se do 20% imovine investicionog fonda može ulagati u udele jednog društva sa ograničenom odgovornošću, odnosno dve ili više ako su povezana lica);
- da Društvo uskladi evidencije podataka o strankama sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.
- da Društvo unese posebne indikatore za prepoznavanje sumnjivih transakcija, koji ukazuju na rizike svojstvene svakom pojedinačnom obvezniku u skladu sa Čl.50 Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

Rok za otklanjanje ovih nepravilnosti je bio 60 dana od dana prijema rešenja, odnosno 24.07.2010. godine. Društvo je dana 09.08.2010, Komisiji za HOV dostavilo odgovarajuće obaveštenje u vezi naloženih mera za ZIF Triumph Elite AD Beograd, kao i u vezi resavanja nepravilnosti po Zakonu o sprečavanju pranja novca.

Do dana 30.06.2010. godine protiv Društva nije pokrenut, niti vodjen sudski postupak za privredne prestupe i prekršaje u Republici Srbiji, niti drugi prekršajni postupak pred regulatornim organima u Republici Srbiji, a nisu preduzimate ni mere nadzora Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije iz Člana 82.stav 2. Zakona.

Na dan 30. jun 2010. godine, u toku su dva **sudska spora** u kojima su tužioci otvoreni investicioni fondovi kojima upravlja Društvo i odnose se na :

1. Sudski spor poslovni broj P-455/2009 od 23.11.2009 godine , tužilac je 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. Spor se vodi pred Trgovinskim sudom u Somboru.
2. Sudski spor 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 RSD 9.381.600. Spor se vodi pred Trgovinskim sudom u Kragujevcu.

Društvo je na dan 30. juna 2010. godine imalo 7 zaposlenih radnika. Broj zaposlenih u odnosu na 31.12.2009. godine se nije menjao.

1.1. Preuzimanje upravljanja otvorenim investicionim 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 i članu 88 Pravilnika o investicionim fondovima, 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“ dopisom 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

1.2. Preuzimanje upravljanja otvorenim investicionim fondom KD Ekskluziv

Dana 01.12.2009. godine Društvo za upravljanje investicionim fondovima "KD Investments" a.d. Beograd Zmaj Jovina 12, potpisalo je Ugovor o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondom "KD Ekskluziv" na Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management“ ad iz Beograda. Komisija za hartije od vrednosti je dana 8. decembra 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 fondom "KD Ekskluziv" broj 5/0-40-5555/4-09. Saglasno članu 50 Zakona o investicionim fondovima i članu 88 Pravilnika o investicionim fondovima, dana 11. februara 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 da je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Citadel Asset Management“ ad iz Beograda preuzelo pravo upravljanja nad fondom "KD Ekskluziv".

Prema navedenom Ugovoru o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondom "KD Ekskluziv", „Citadel Asset Management“ je preuzeo sva prava i obaveze u vezi sa organizovanjem i upravljanjem fondom "KD Ekskluziv". U Prilogu br. 1 Ugovora o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondom "KD Ekskluziv" precizirana su prava i obaveze ugovorenih strana u periodu od dobijanja saglasnosti Komisije za HoV, do momenta preuzimanja fondova od strane Citadela. "KD Investments" a.d. Beograd ovlastio je Svetislava Milutinovića, portfolio menadžera zaposlenog u Citadelu da u ime i za račun "KD Investments" upravlja imovinom fondova. Citadel je obezbedio lice koje je vršilo dnevni obračun vrednosti investicionih jedinica fonda "KD Ekskluziv", kao i usaglašavanje obračuna sa kastodi bankom. Generalni direktor Citadela je, radi nesmetanog obavljanja poslova upravljanja investicionim fondovima u skladu sa zakonskom regulativom, doneo je odluku da od dana dobijanja prethodne saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti, Interna kontrola i Interna revizija Citadela budu zadužene i za fond "KD Ekskluziv".

1.3. Spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv fondu Triumph

Društvu za upravljanje „Citadel Asset Management“ Komisija za hartije od vrednosti 08. decembra 2009. godine rešenjem broj 5/0-42-5554/3-09 je dala prethodnu saglasnost na spajanje uz pripajanje Otvorenog investicionog fonda "KD Ekskluziv" otvorenom investicionom fondu "Triumph".

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.

1.4. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

1.4. Preuzimanje upravljanja otvorenim investicionim fondom HYPO BALANCE (Nastavak)

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

U Prilogu br. 1 Ugovora o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondom “Hypo Balance“ precizirana su prava i obaveze ugovorenih strana u periodu od dobijanja saglasnosti Komisije za HoV, do momenta preuzimanja prava upravljanja fondom od strane Društva. DZU “Hypo Investments” a.d. Beograd ovlastio je Svetislava Milutinovića, portfolio menadžera zaposlenog u Društvu da u ime DZU “Hypo Investments” AD Beograd upravlja imovinom fonda “Hypo Balance“. Generalni direktor Društva je, radi nesmetanog obavljanja poslova upravljanja investicionim fondovima u skladu sa zakonskom regulativom, obezbedio osobe koje će kontaktirati sa DZU “Hypo Investments “ u vezi svih bitnih poslova vezanih za upravljanje fondom “Hypo Balance“ posle dobijanja prethodne saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti. U periodu od 01.01.2010-30.06.2010 „Citadel Asset Management“ ad Beograd je platio Komisiji za Hartije od vrednosti naknadu za OIF Hypo Balance u visini 40 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. 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 2010. 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”.

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 30. juna 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 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 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 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 2010. godine, Društvo je primenjivalo sledeća akta: 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 2010. godine iskazana u iznosu od 5.241 hiljada dinara (2009. godine - 3.593 hiljadu dinara) odnose se na softverski program za rad investicionih fondova i Društva.

6. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI, POTRAŽIVANJA I KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na dan 30.06.2010. godine **na tekućem računu** Društva na dan nalazilo se 369 hiljada dinara (2009. godine – 6.459 hiljada RSD).

Potraživanja Društva na dan 30. juna 2010. godine iznose 27.772 hiljada dinara (2009. godine – 18.214 hiljada dinara) i najvećim delom se odnose na potraživanja Društva po osnovu naknade za upravljanje fondovima u iznosu od 17.887 hiljada dinara (2009. godine 9.429 hiljada RSD) i potraživanja od OIF

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

6. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI, POTRAŽIVANJA I KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI
(Nastavak)

Focus Premium po osnovu ugovora o preuzimanju duga prema poslovnoj banci u iznosu od 9.289 hiljada dinara (2009. godine – 8.534 hiljada RSD) odnosno, u protivvrednosti 89.000 EUR.

Kratkoročni finansijski plasmani na dan 30.06.2010. godine iskazani su u iznosu od 9.289 hiljada RSD (2009. godine – 8.534 hiljada RSD), odnosno u protivvrednosti 89.000 EUR, u celosti se odnose na kratkoročni depozit kod poslovne banke radi obezbeđenja potraživanja po osnovu ugovora o revolving kreditu.

7. AKCIJSKI KAPITAL

Akcijski kapital Društva na dan 30. juna 2010. godine iznosi ukupno 527.112,43 eura, odnosno 46.000 hiljada dinara (2009. godine – 46.000 hiljada RSD) i sastoji se od 4.600 akcija nominalne vrednosti 10.000 RSD po akciji.

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 2010. godine iznose 12.309 hiljada dinara (2009. godine – 8.534 hiljada RSD) i odnose se na obavezu po ugovoru o revolving kreditu kod Banca Intese od 15.07.2009 godine za preuzeti dug OIF Focus Premium, u ukupanom iznosu od 9.289 hiljada dinara (2009. godine – 8.534 hiljada RSD), odnosno u protivvrednosti od 89.000 eura, kao i zajam osnivača Citadel Financial Advisory Društvu u iznosu od 3.020 hiljade dinara.

9. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Obaveze iz poslovanja na dan 30. juni 2010. godine iznose ukupno 4.803 hiljade dinara (2009. godine 5.115 hiljada RSD) i najvećim delom se odnose na Citadel Securities ad Beograd, inače i osnivača Društva, u iznosu od 3.875 hiljada dinara, koje od Društva potražuje za ranije kupljeni softver za knjigovodstvo fondova, a u skladu sa Ugovorom o prenosu prava i obaveza u iznosu od 33.011,84 EUR i fakturi broj 011-1/10009 godine od 20.04.2010. Na dan 30.06.2010. godine otvoren je i deo obaveza za bruto zarade i naknade zarada, u iznosu od 554 hiljada dinara (u 2009. godini 288 hiljada dinara), koje su izmirene u celosti 01.07.2010 godine i ostale obaveze iz poslovanja u visini 1 hiljade RSD.

Preostali deo kratkoročnih obaveza na dan 30.06.2010 godine odnosi se na Obaveze za porez na dodatu vrednost u iznosu od 33 hiljada dinara (2009. godine 101 hiljada dinara) i obaveze za komunalnu taksu u iznosu od 80 hiljada dinara.

Pasivna vremenska razgraničenja na dan 30.06.2010. godine iznose 113 hiljada dinara i nastala su po osnovu troškova eksterne revizije “Baker Tilly WB Revizija” doo Beograd, na ime ugovora o reviziji finansijskih izveštaja za 2010. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

10. DUGOROČNA REZERVISANJA

Za formiranje rezervisanja za operativni rizik izdvaja se ne manje od 0,1% vrednosti Neto imovine fondova kojim Društvo upravlja, a prema Pravilniku o rizicima Društva od 20.11.2007. godine.

Na dan 30.06.2010 godine rezervisanja za rizik iznose 1.012 hiljada RSD (2009. godine - 1.012 hiljada RSD), a rezervisanja za otpremnine zaposlenima 497 hiljada RSD (2009. godine - 497 hiljada RSD).

11. POSLOVNI I FINANSIJSKI PRIHODI

Društvo je tokom 2010. godine iskazalo u okviru prihoda od naknada za upravljanje fondovima 9.941 hiljada dinara, i naknadu za otkup investicionih jedinica 24 hiljade dinara.

Društvo je ostvarilo i finansijske prihode od kamate po osnovu oročenih sredstava kod Banca Intese po ugovorima u periodu od 01.01.2010-30.06.2010 u ukupnom iznosu 40 hiljada dinara, a preostali iznos od 1.683 hiljada dinara su kursne razlike po osnovu obaveza prema ino-dobavljaču IN2 – Hrvatska i ostalih monetarnih razlika u istom periodu.

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2009.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juni 2009.</u>
Poslovni prihodi		
Prihodi od naknade za upravljanje OIF Triumph	904	592
Prihodi od naknade za upravljanje ZIF Triumph	8.446	6.237
Prihodi od naknade za upravljanje Focus Premium	497	-
Prihodi od naknade za upravljanje Focus novčani fond	94	-
	9.941	6.829
Prihodi od naknade po osnovu otkupa i kupovine investicionih jedinica	24	14
Ostali poslovni prihodi	-	-
UKUPNI POSLOVNI PRIHODI	9.965	6.843
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	40	284
Pozitivne kursne razlike	1.683	105
Ukupno finansijski prihodi	1.723	389
Ukupno prihodi	11.688	7.232

12. GUBITAK PRETHODNOG PERIODA I DOBIT TEKUĆEG PERIODA

U periodu od 01.01.2010 do 30.06.2010 godine Društvo je realizovalo rashode po osnovu upravljanja fondovima 2 hiljade dinara, ostale poslovnih rashoda 8.016 hiljada dinara, 1.068 hiljada dinara finansijskih rashoda. Ukupan iznos rashoda u istom periodu je 9.086 hiljada dinara.

U istom periodu Društvo je ostvarilo prihoda po osnovu upravljanja fondovima 9.941 hiljade dinara i 1.683 hiljade dinara finansijskih prihoda po osnovu kursnih razlika, kao i 40 hiljada dinara kamate, na ime ugovora po kratkoročno oročenim, depozitima kod Banca Intesa-e. Ukupan iznos prihoda u istom periodu je 11.688 hiljada dinara.

Društvo je na dan 30.06.2010 ostvarilo dobitak u tekućem periodu u iznosu od 2.602 hiljade dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

13. TROŠKOVI MARKETINGA I NAKNADE POSREDNICIMA

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2010.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2009.</u>
Troškovi marketinga	-	-
Troskovi naknade posrednicima	2	38
Rashodi po osnovu upravljanja fondovima	<u>2</u>	<u>38</u>

14. MATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2010.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2009.</u>
Troškovi kanc.materijala	12	25
Ostali materijalni troškovi	-	-
	<u>12</u>	<u>25</u>

15. TROŠKOVI ZARADA I NAKNADA ZARADA

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2010.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2009.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada, bruto	2.108	2.625
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	290	604
	<u>2.398</u>	<u>3.229</u>

16. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije na dan 30.06.2010 godine iznose 273 hiljada dinara , a 30.06.2009 godine bili su 238 hiljada dinara.

17. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2010.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2009.</u>
Troškovi održavanja i izmena u softveru	842	852
Troškovi naknada Komisiji za hartije od vrednosti	640	340
Troškovi neproizv.usluga,konsul.prevodi,reviz. i dr.	125	604
Troskovi reprez,admin.takse,platni promet banaka i dr.	345	-
	<u>1.952</u>	<u>1.796</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

18. TROŠKOVI USLUGA I OSTALI RASHODI

	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2010.</u>	<u>01. januar - 30.</u> <u>juna 2009.</u>
Troškovi zakupa poslovnog prostora	382	611
Troškovi transportnih usluga	53	67
Oif I ZIF oglasi -zakonska obaveza	395	310
Ostali troškovi / tel.struja,ptt../	182	381
	<u>1.012</u>	<u>1.369</u>
Ostali rashodi za kupovinu Hypo Balance i drugi	<u>2.369</u>	<u>8</u>
UKUPNO	<u>3.381</u>	<u>1.377</u>

19. FINANSIJSKI RASHODI

Društvo je ostvarilo i finansijske rashode od negativnih kursnih razlika nastalih po osnovu obaveza ino – dobavljača i drugih monetarnih razlika u iznosu od 1.068 hiljada dinara (u istom periodu 2009 godine kursne razlike su bile 364 hiljade dinara).

20. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Organizaciona struktura

Na dan 30. juna 2010. godine, Društvo je imalo 7 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

Do 30. septembra 2009. godine poslove **portfolio menadžera** u Društvu je obavlja 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 je upravljala imovinom otvorenih investicionih fondova Focus Novčani fond, Focus Premium i Triumph. Od 1. oktobra 2009. godine portfolio menadžer istih fondova 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.

Dana 30.06.2010 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 30. juna 2010. godine
U RSD hiljada

20. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (nastavak)

Ovlašćeni interni revizor

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

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 2010. godine
U RSD hiljada

21. 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. juna 2010</u>	<u>31. decembar 2009.</u>
Evro	104,3704	95,8888
Američki dolar	<u>85,4794</u>	<u>66,7285</u>

Računovođa:
Gordana Obradović

Generalni direktor:
Pavle Kavran
