

**ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
CITADEL ASSET MANAGEMENT А.Д. БЕОГРАД**

**Финансијски извештаји на дан и
за период који се завршава
30. јуна 2010. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс стања	3
Биланс успеха	4
Извештај о новчаним токовима	5
Извештај о променама на капиталу	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 17
Прилог: Писмо о презентацији финансијских извештаја	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини акционара и Управном одбору Друштва за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја Друштва за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд (у даљем тексту “Друштво”) који обухватају биланс стања на дан 30. јуна 2010. године и биланс успеха, извештај о новчаним токовима, извештај о променама на капиталу за период јануар - јун 2010. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности Републике Србије који регулишу финансијско извештавање друштава за управљање инвестиционим фондовима као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

**Скупштини акционара и Управном одбору Друштва за управљање
инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд (наставак)**

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 30. јуна 2010. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за период јануар – јун 2010. године, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности Републике Србије који регулишу финансијско извештавање друштава за управљање инвестиционим фондовима.

Београд, 13. август 2010. године

Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор

**ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
CITADEL ASSET MANAGEMENT А.Д. БЕОГРАД**

БИЛАНС СТАЊА
На дан 30. јуна 2010. године
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>30. јун 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
АКТИВА			
Стална средства			
Нематеријална улагања	5	5.241	3.388
Некретнине и опрема		191	224
		<u>5.432</u>	<u>3.612</u>
Обртна средства			
Потраживања	6	27.772	18.214
Краткорочни финансијски пласмани	7	9.289	8.534
Готовина и готовински еквиваленти		369	6.459
		<u>37.430</u>	<u>33.207</u>
Одложена пореска средства		33	33
Укупна актива		<u>42.895</u>	<u>36.852</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	8	46.000	46.000
Губитак		(21.999)	(24.601)
		<u>24.001</u>	<u>21.399</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	9	1.509	1.509
		<u>1.509</u>	<u>1.509</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	10	12.309	8.534
Обавезе из пословања	11	4.803	5.115
Обавезе за порезе и доприносе		127	55
Порез на додатну вредност		33	101
		<u>17.272</u>	<u>13.805</u>
Пасивна временска разграничења		113	139
Укупна пасива		<u>42.895</u>	<u>36.852</u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

Павле Кавран
Генерални директор

Гордана Обрадовић
Рачуновођа

БИЛАНС УСПЕХА

За период 1. јануар – 30. јун 2010. године
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>1. јануар - 30. јун 2010.</u>	<u>1. јануар - 30. јун 2009.</u>
ПРИХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА			
Приходи од накнаде за управљање фондовима	12	9.941	6.829
Приходи од накнаде за откуп инвестиционих јединица		24	14
		<u>9.965</u>	<u>6.843</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови накнада посредницима		2	38
		<u>2</u>	<u>38</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>9.963</u>	<u>6.805</u>
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Материјални трошкови		12	25
Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	13	2.398	3.229
Трошкови амортизације		273	238
Трошкови резервисања		-	838
Нематеријални трошкови	14	1.952	1.796
Трошкови услуга	15	1.012	1.369
Остали расходи	16	2.369	8
		<u>8.016</u>	<u>7.503</u>
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ		<u>1.947</u>	<u>(698)</u>
Финансијски приходи	17	1.723	389
Финансијски расходи	18	(1.068)	(364)
		<u>655</u>	<u>25</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)		<u>2.602</u>	<u>(673)</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА
За период 1. јануар – 30. јун 2010. године
(у хиљадама РСД)

	<u>1. јануар - 30. јун 2010.</u>	<u>1. јануар - 30. јун 2009.</u>
ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ		
Приливи од накнада за управљање фондовима	1.504	1.076
Одливи по основу расхода за управљање	(2.685)	-
Одливи по основу расхода друштва за управљање	(7.358)	(6.062)
Остали одливи	(471)	(586)
Нето одлив готовине из пословних активности	<u>(9.010)</u>	<u>(5.572)</u>
АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Остали приливи	-	284
Остали одливи	-	(11.600)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>-</u>	<u>(11.316)</u>
АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи од емисије акција	-	27.000
Приливи по основу краткорочних кредита	3.020	-
Одливи за отплате краткорочних кредита	-	(2.500)
Остали одливи	-	(139)
Нето прилив готовине из активности финансирања	<u>3.020</u>	<u>24.361</u>
Нето (одлив)/прилив готовине у току периода	<u>(5.990)</u>	<u>7.473</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	6.459	100
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	-	1
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовина	(100)	(13)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>369</u>	<u>7.561</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
За период 1. јануар – 30. јун 2010. године
(у хиљадама РСД)

	<u>1. јануар - 30. јун 2010.</u>	<u>1. јануар - 30. јун 2009.</u>
АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ		
Стање на дан 1. јануара	46.000	19.000
Повећање у току године	-	27.000
	<hr/>	<hr/>
Стање на дан 30. јуна	<u>46.000</u>	<u>46.000</u>
ГУБИТАК		
Стање на дан 1. јануара	(24.601)	(20.249)
Нето добитак/(губитак) текућег периода	2.602	(673)
	<hr/>	<hr/>
Стање на дан 30. јуна	<u>(21.999)</u>	<u>(20.922)</u>
УКУПНО КАПИТАЛ	<u>24.001</u>	<u>25.078</u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ

Друштво за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд (у даљем тексту „Друштво“) је основано 27. септембра 2007. године као затворено акционарско друштво. Друштво је дана 30. октобра 2007. године регистровано код Агенције за привредне регистре под бројем БД 142273/2007. Матични број Друштва је 20347902, а порески идентификациони број 105265167.

Пословање Друштва одобрено је од стране Комисије за хартије од вредности Републике Србије (у даљем тексту: „Комисија за ХоВ“), решењем број 5/0/33/7085/5-07 од 25. октобра 2007. године.

Делатност Друштва је управљање, оснивање и организовање инвестиционих фондова.

Седиште Друштва је у улици Владимира Поповића бр. 6, Нови Београд.

На дан 30. јуна 2010. године, Друштво је управљало следећим фондовима:

- отвореним инвестиционим фондом Triumph („ОИФ Triumph“);
- затвореним инвестиционим фондом Triumph Elite а.д. Београд („ЗИФ Triumph Elite“);
- отвореним инвестиционим фондом Citadel novčani fond („ОИФ Citadel novčani fond“); и
- отвореним инвестиционим фондом Focus Premium („ОИФ Focus Premium“).

Дана 1. децембра 2009. године KD Investments а.д. Београд потписао је Уговор о преносу права управљања отвореним инвестиционим фондом KD Ekskluziv („ОИФ KD Ekskluziv“) на Друштво. Комисија за ХоВ је дана 8. децембра 2009. године, поступајући по захтеву Друштва, донела решење број 5/0-40-5555/4-09 о давању претходне сагласности на пренос права управљања ОИФ KD Ekskluziv. Истога дана, Комисија за ХоВ је донела решење број 5/0-42-5555/4-09 о давању претходне сагласности на спајање уз припајање ОИФ KD Ekskluziv са ОИФ Triumph без распуштања фонда и уз пренос целокупне имовине и обавеза на ОИФ Triumph. Спајање фондова је извршено дана 11. фебруара 2010. године.

Дана 25. маја 2010. године НУРО Investments а.д. Београд потписао је Уговор о преносу права управљања отвореним инвестиционим фондом Нуро Balance („ОИФ Нуро Balance“) на Друштво. Комисија за ХоВ је дана 1. јуна 2010. године, поступајући по захтеву Друштва, донела решење број 5/0-40-2503/4-10 о давању претходне сагласности на пренос права управљања ОИФ Нуро Balance.

Друштво је на дан 30. јуна 2010. године имало 7 запослених радника.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Финансијски извештаји Друштва састављени су у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС, бр. 46/2006 и 111/2009) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2010. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)

Финансијски извештаји приказани су у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за управљање инвестиционим фондовима (Сл. гласник РС, бр. 8/2009), односно Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за управљање (Сл. гласник РС, бр. 8/2009).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи од управљања фондовима

Приходи од управљања фондовима представљају приходе које Друштво обрачунава и наплаћује од фондова којима управља. Ови приходи обухватају: приходе од накнада за управљање фондовима и приходе од накнада при откупу инвестиционих јединица.

Расходи од управљања фондовима представљају расходе који се могу директно приписати фондовима којима Друштво управља. Овде се укључују трошкови накнада посредницима.

3.2. Остали пословни расходи

Остале пословне расходе чине трошкови бруто зарада, порези и доприноси, трошкови резервисања, нематеријални трошкови, трошкови закупа и други расходи.

3.3. Прерачунавање средстава и обавеза у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

Нето позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у иностраној валути прерачунате су по историјском курсу важећем на дан иницијалне трансакције.

3.4. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се састоје од софтверског програма за рад инвестиционих фондова и Друштва. Амортизација нематеријалних улагања се врши применом пропорционалног метода на набавну вредност средстава.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

3.5. Финансијски инструменти

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Друштва, од момента када је Друштво уговорним одредбама везано за инструмент.

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања и пласмани признају се по номиналној вредности. Исправка вредности се формира и књижи на терет биланса успеха на основу процене руководства о њиховој вероватној ненаплативости.

Готовина и готовински еквиваленти

Готовина и готовински еквиваленти се изражавају у номиналној вредности.

Краткорочне финансијске обавезе

Краткорочне финансијске обавезе исказују се по номиналној вредности.

Обавезе из пословања

Обавезе из пословања се признају по номиналној вредности.

3.6. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања односе се на резервисања формирана за оперативни ризик коме су изложени фондови којима Друштво управља и на резервисања за отпремнине за запослене.

Према Правилнику о ризицима Друштва, резервисање за оперативни ризик се формира у износу не мање од 0,1% вредности нето имовине фондова којим Друштво управља.

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Ризици у пословању Друштва представљају вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Друштва. У оквиру свог пословања Друштво је изложено тржишном ризику, оперативном ризику, ризику ликвидности и ризику усклађености пословања са прописима. Као одговор на ове ризике, Друштво је донело Правилник о управљању ризицима. Основне карактеристике ризика јесу следеће:

Тржишни ризик

Тржишни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Друштва због промена на тржишту и обухвата ризик промене каматних стопа, ризик промене цена Хов, ризик промене цена непокретности и валутни ризик.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Оперативни ризик

Оперативни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Друштва због пропуста у раду запослених, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационим системом и другим системима, као и због непредвидивих екстерних догађаја.

Ризик ликвидности

Изложеност Друштва ризику ликвидности односи се на способност Друштва да плаћа доспеле новчане обавезе, уз одржавање потребног обима и структуре обртних средстава.

Сагледавајући структуру активе и пасиве Друштва у току обрачунског периода, можемо констатовати да су обртна средства Друштва на дан 30. јуна 2010. године већа од краткорочних обавеза за 20.158 хиљада РСД (2009. године - 19.402 хиљаде РСД).

Ризик усклађености пословања са прописима

Ризик усклађености пословања Друштва са прописима представља вероватноћу настанка негативних ефеката на положај Друштва због непридржавања закона, правилника и других прописа из области инвестиционих фондова, као и из осталих области у вези са пословањем Друштва.

На дан 30. јуна 2010. године, Друштво је имало Правилник о управљању ризицима, Процедуре за управљање оперативним ризицима и Процедуре за управљање ризицима који се јављају у пословању са фондовима.

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Нематеријална улагања на дан 30. јуна 2010. године исказана у износу од 5.241 хиљаду РСД (2009. године – 3.388 хиљада РСД) односе се на софтверски програм за рад инвестиционих фондова и Друштва.

6. ПОТРАЖИВАЊА

Потраживања Друштва на дан 30. јуна 2010. године исказана у износу од 27.772 хиљаде РСД (2009. године – 18.214 хиљада РСД) највећим делом се односе на потраживања Друштва по основу накнаде за управљање фондовима у износу од 17.887 хиљада РСД (2009. године – 9.429 хиљада РСД) и потраживања од ОИФ Focus Premium по основу уговора о преузимању дуга према пословној банци у износу од 9.289 хиљада РСД (2009. године - 8.534 хиљаде РСД) односно у противвредности од 89.000 ЕУР.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

7. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани на дан 30. јуна 2010. године исказани у износу од 9.289 хиљада РСД (2009. године – 8.534 хиљаде РСД), односно у противвредности од 89.000 ЕУР у целисти се односе на краткорочни депозит код пословне банке ради обезбеђења потраживања по основу уговора о револвинг кредиту.

8. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Акцијски капитал Друштва на дан 30. јуна 2010. године износи 46.000 хиљада РСД (2009. године – 46.000 хиљада РСД) и састоји се од 4.600 акција (2009. године – 4.600 акција) при чему номинална вредност једне акције износи 10.000 РСД по акцији.

Структура акцијског капитала Друштва на дан 30. јуна 2010. године и 31. децембра 2009. године је дата у следећој табели:

<u>Акционар</u>	<u>број акција</u>	<u>учешће у %</u>
Citadel Financial Advisory д.о.о. Београд	2.700	58,7
Citadel Securities а.д. Београд	1.900	41,3
	4.600	100,0

9. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	<u>30. јун 2010.</u>	<u>у хиљадама РСД 31. децембар 2009.</u>
Резервисање за изложеност оперативном ризику	1.012	1.012
Резервисање за отпремнине запосленима	497	497
	1.509	1.509

10. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Краткорочне финансијске обавезе на дан 30. јуна 2010. године износе 12.309 хиљада РСД (2009. године – 8.534 хиљаде РСД) и односе се на обавезе по основу уговора о револвинг кредиту закљученим са пословном банком у износу од 9.289 хиљада РСД (2009. године – 8.534 хиљада РСД) односно у противвредности од 89.000 ЕУР, а по основу преузетог дуга ОИФ Focus Premium, као и по основу зајмова оснивача Citadel Financial Advisory д.о.о. Београд у износу од 3.020 хиљада РСД.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

11. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	30. јун 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица	3.875	-
- у земљи	248	993
- у иностранству	125	3.834
Обавезе за зараде и накнаде зарада (брutto)	554	288
Остале обавезе из пословања	1	-
	4.803	5.115

12. ПРИХОДИ ОД НАКНАДЕ ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОВИМА

	у хиљадама РСД	
	1. јануар - 30. јун 2010.	1. јануар - 30. јун 2009.
Накнада за управљање фондовима	9.941	6.599
Накнада за успешно управљање фондом	-	230
	9.941	6.829

13. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ДРУГИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	1. јануар - 30. јун 2010.	1. јануар - 30. јун 2009.
Трошкови зарада и накнада зарада, бруто	1.618	2.305
Порези и доприноси на терет послодавца	290	353
Остали лични расходи	490	571
	2.398	3.229

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

14. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	у хиљадама РСД	
	1. јануар - 30. јун 2010.	1. јануар - 30. јун 2009.
Трошкови одржавања и измена у софтверу	842	852
Трошкови накнада Комисији за ХоВ	640	340
Трошкови непроизводних услуга	265	604
Остали нематеријални трошкови	205	-
	1.952	1.796

15. ТРОШКОВИ УСЛУГА

	у хиљадама РСД	
	1. јануар - 30. јун 2010.	1. јануар - 30. јун 2009.
Трошкови закупа пословног простора	458	611
Трошкови оглашавања	394	511
Трошкови транспортних услуга	53	67
Остали трошкови услуга	107	180
	1.012	1.369

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Остали расходи у периоду јануар – јун 2010. године исказани у износу од 2.369 хиљада РСД у потпуности се односе на трошкове настале приликом преноса права управљања ОИФ Нуно Balance, на основу Уговора о преносу права управљања од 26. маја 2010. године, а у динарској противвредности од 23.000 ЕУР.

17. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	1. јануар - 30. јун 2010.	1. јануар - 30. јун 2009.
Позитивне курсне разлике	1.683	105
Приходи од камата	40	284
	1.723	389

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

18. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	1. јануар - 30. јун 2010.	1. јануар - 30. јун 2009.
Негативне курсне разлике	1.068	225
Расходи камата	-	139
	1.068	364

19. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ

Организациона структура

На дан 30. јуна 2010. године Друштво је имало 7 запослених радника (2009. године – 8 запослених радника).

Органи управљања

Органе управљања Друштва чине Скупштина, Управни одбор и Генерални директор. Чланови Управног одбора су:

Име и презиме

Функција

Павле Кавран
Владимир Глигоров
Александар Кртинић

Генерални директор Друштва
Председник
Члан

Портфолио менаџери

На дан 30. јуна 2010. године послове портфолио менаџера за ОИФ Triumph, ОИФ Citadel повчани фонд и ОИФ Focus Premium обавља Светислав Милутиновић (број решења: 5/0-27-4650/3-09 од 24. септембра 2009. године), а за ЗИФ Triumph Elite Мирослава Блажић (број решења: 5/0-27-5985/2-07 од 26. јула 2007. године).

Овлашћени интерни ревизор

Послове интерне ревизије обавља Љиљана Степановић, са лиценцом интерног ревизора број 435/10 од 18. фебруара 2010. године.

Информационе технологије

Сектор за информационе технологије (ИТ сектор) је организован услужно, од стране Citadel Grupe и друштва IN2 д.о.о. Загреб, Хрватска. Овај сектор пружа услуге подршке у одржавању хардвера и системског софтвера, пројектовање, инсталирање и одржавање рачунарске мреже, генерисање извештаја неопходних руководству Друштва и Комисији за Хов.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

19. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ (НАСТАВАК)

Информационе технологије (наставак)

Софтвер

Као системски софтвер користи се Microsoft Windows XP SP2 који задовољава потребе уноса великих количина података преко корисничких апликација. Као оперативни систем на централном серверу користи се Win 2003 Server који у сваком тренутку и у потпуности обезбеђује приступ подацима као и поуздан рад.

Софтвер који се користи као база података је Oracle.

За потребе управљања и књиговодственог праћења рада инвестиционог фонда предвиђено је коришћење апликативног система Инвест2.

Мрежа

Комплетно функционисање информационог и комуникационог система и свих подсистема Друштва, засновано је на инфраструктури која припада Citadel Grupi.

Безбедност

Логичка и физичка безбедност су прописане Правилником о оспособљености ИТ система у оквиру којег су прецизирани методи и активности које се односе на ниво логичке заштите, као и прописано мењање свих приступних шифара за сервере и за рачунаре запослених једном месечно. Физичка сигурност постоји преко портирске службе која спречава улаз неовлашћеним лицима у објекат и контроле улаза и излаза из просторије у којој су смештени сервери.

План за наставак пословања

На нивоу Друштва постоји документован „План за наставак пословања“ у случају ванредних ситуација. У циљу испуњења услова прописаних Законом о инвестиционим фондовима, као и Правилником о условима за обављање делатности друштва за управљањем инвестиционим фондовима (Службени гласник РС, бр. 15/09) оснивач Друштва је донео Правилник о оспособљености ИТ система. Наведеним правилником су, између осталог, дефинисане процедуре за управљање ризицима, које укључују мере за опоравак од хаварије и одржавање континуитета пословања.

Као једна од ставки одржавања, дефинисано је и превентивно одржавање које обухвата праћење, проверавања и подешавања пословне апликације. Врши се и недељни преглед стања сервера и базе података, а једном месечно се подноси извештај о стању информационог система са предлозима за евентуалне промене конфигурације како би се осигурала поузданост и функционалност система.

Дневни back up података врши се на хард диску, оптичке медије и исти се чувају у просторијама ИТ сектора, код оснивача и на локацији ван зграде.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

20. АНАЛИЗА ПОУЗДАНОСТИ СИСТЕМА ИНТЕРНИХ КОНТРОЛА

Правилником о раду интерне ревизије, који је донет 20. новембра 2007. године, дефинисани су опште одредбе, задаци, циљеви и начела рада интерне ревизије.

Такође, програмом рада интерне ревизије, дефинисане су процедуре које су предмет ревизије, као и ризици који су својствени делатности Друштва, и о чему интерна ревизија даје независну оцену о надзору, управљању и извештавању.

Процедуре које су предмет оцене интерне ревизије су груписане на следећи начин:

- Процедуре за процену вредности имовине фонда,
- Процедуре усаглашавања евиденције Друштва са кастоди банком,
- Оперативне процедуре,
- Административне процедуре, и
- Рачуноводствене процедуре.

На дан 30. јуна 2010. године, Друштво је имало следеће писане процедуре:

- Процедуру о достављању података, начину обрачунавања вредности и усклађивања разлика између кастоди банке и Друштва, као и процедуру контроле процеса усаглашавања обрачунатих вредности са кастоди банком за фондове,
- Процедуру о попуњавању приступнице и иступнице,
- Процедуру са правилима поступања са клијентима,
- Процедура контроле комуникације са клијентима, члановима односно акционарима фонда,
- Административне процедуре Друштва,
- Правилник и процедуре за оглашавање и промоцију Друштва и фондова којима Друштво управља,
- Процедуру за обављање инвестиционих послова,
- Процедуре контроле обрачуна вредности хартија од вредности и трансакционих трошкова за фондове,
- Процедуру за управљање ризицима који се јављају у пословању фонда,
- Процедуру за управљање оперативним ризицима,
- Поступак отварања и вођења индивидуалних рачуна чланова фонда,
- Процедуру о ИТ оспособљености и процедуру за управљање ризицима, и
- Техничке процедуре за коришћење и управљање информационом системом IN2 за рад са фондовима.

Оценом система интерних контрола и рачуноводствених процедура нисмо уочили неправилности и слабости које би имале утицај на финансијске извештаје Друштва.

Такође нисмо уочили постојање недостатака у успостављеним интерним контролама над трансакцијама повезаним са имовином, обавезама и нето имовином фондова којима управља Друштво, које би утицале на ефикасно и ефективно спровођење одлука о управљању имовином, обавезама и нето имовином фондова од стране Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

**21. АНАЛИЗА РАЧУНОВОДСТВЕНОГ СИСТЕМА И УРЕДНОСТИ
ВОЂЕЊА ПОСЛОВНИХ КЊИГА**

Правилником о рачуноводству и рачуноводственим политикама, донетим у новембру 2007. године, дефинисане су опште одредбе, организација рачуноводственог система и интерне рачуноводствене контроле, као и рачуноводствене политике Друштва.

Пословне књиге Друштва чине дневник, главна књига и аналитичка евиденција и оне обезбеђују рачуноводствене податке о стању и променама на имовини, обавезама и капиталу, као и приходима, расходима и резултату пословања.

Главна књига и аналитичка евиденција се воде уредно и ажурно на начин који омогућава контролу исправности књижења, као и усаглашавање са екстерном документацијом (изводи банака, ИОС обрасци и сл.), чување и коришћење података, увид у хронологију извршених књижења и сагледавање промена на свим рачунима.

Усклађивање промета и стања главне књиге са дневником и помоћних књига са главном књигом се врши пре пописа имовине и обавеза и пре састављања финансијских извештаја.

Усклађивање међусобних финансијских пласмана и потраживања са дужницима се врши једном годишње са стањем на дан 30. новембра и дефинисано је Правилником о рачуноводству и рачуноводственим политикама Друштва.

За евидентирање трансакција у пословним књигама Друштва, користи се рачуноводствена апликација Привредног саветника - информационе технологије д.о.о. Београд.

22. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>30. јун 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
ЕУР	104,3704	95,8888
УСД	85,4794	66,7285

23. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Сагласно члану 50 Закона о инвестиционим фондовима (Службени гласник РС, бр. 51/2009) и члану 88 Правилника о инвестиционим фондовима (Службени гласник РС, бр. 15/2009), дана 4. августа 2010. године стекли су се законски услови дефинисани у ставу 3 члана 50 Закона о инвестиционим фондовима и том приликом је Друштво преузело право управљања над ОИФ Нуво Balance.