

TRIUMPH ELITE A.D. BEOGRAD
ZATVORENI INVESTICIONI FOND

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembar 2010. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine

U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI

Triumph Elite a.d. Beograd, zatvoreni investicioni fond (u daljem tekstu: 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.

Sredstva Fonda su u vlasništvu akcionara Fonda i odvojena su od sredstava Društva za upravljanje Citadel Asset Management a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo). Ukupna sredstva prikupljena javnim pozivom za upis i uplatu akcija Fonda, koji je trajao od 16. juna 2008. godine do 11. avgusta 2008. godine iznosila su prema zvaničnim podacima kastodi banke 240.700 hiljada dinara. Nominalna vrednost jedne akcije bila je 100.000,00 dinara, a broj ukupnih akcija 2.407.

Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o odobrenju izdavanja akcija Fonda broj 5/0-51-8372/15-07 od 22. avgusta 2008.godine.

Zastupnik Fonda je generalni direktor Društva za upravljanje, Pavle Kavran, na osnovu rešenja Agencije za privredne registre broj BD 138465/2008 od 3. novembra 2008. godine, a prema rešenju Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-36-5716-08 od 30. oktobra 2008. godine o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave društva za upravljanje.

Akcije Fonda su uključene na organizovanom tržištu hartija od vrednosti.

Društvo upravlja Fondom po osnovu Ugovora o upravljanju koji je sklopljen dana 15. avgusta 2008. godine u Beogradu.

1.1. Osnovne informacije o društvu za upravljanje

Citadel Asset Management a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima 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.

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.

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 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.

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

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

1.1. Osnovne informacije o društvu za upravljanje (Nastavak)

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

Portfolio menadžer Fonda do decembra 2010. godini je Miroslava Blažić iz Beograda, koja je dobila zvanje rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-5985/2-07 od 26. jula 2007. godine.

Portfolio menadžer Fonda od 1. decembra 2010. godine 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.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer.

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

1.2. Kastodi banka

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad, sa sedištem u ulici Trg slobode 5-7, Novi Sad. Broj novčanog računa Fonda je 355-1127614-64.

U skladu sa zakonom i prospektom, poslovi koje obavlja kastodi banka su sledeći:

1. otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun Fonda;
2. otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata u primarnoj prodaji akcija Fonda, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja;
3. obaveštava Društvo o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
4. izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom i Prospektom Fonda;
5. kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
6. obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
7. obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
8. podnosi, u ime Fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem Fondom.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine

U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)**1.2. Kastodi banka (Nastavak)**

Imovina Fonda u kastodi banci vodi se na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršenje naloga datih od strane Društva.

Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

Procedure o dostavljanju podataka, načinu obračuna vrednosti i usklađivanja razlika između kastodi banke i Fonda regulišu odnose rada sa kastodi bankom. Isto tako, postoje procedure interne kontrole koje funkcionišu u smislu kontrole svih segmenata rada, što znači i rada sa bankom.

1.3. Investiciona politika Fonda

Investicioni cilj Fonda se sastoji u ostvarivanju visokih stopa prinosa u srednjem i dugom roku uz poštovanje načela sigurnosti imovine Fonda, diversifikacije ulaganja i održavanja likvidnosti.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, Fond se prema tome gde pretežno ulaže svoju imovinu svrstava u zatvorene fondove koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulažu u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici Srbiji.

Društvo najmanje jedanput mesečno podnosi izveštaje Nadzornom odboru Fonda o kupljenim udelima i ostalim ulaganjima, kao i o rezultatima poslovanja Fonda.

Fond manji deo imovine ulaže u novčane depozite banaka i akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u cilju održavanja likvidnosti.

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist akcionara Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

- načelo sigurnosti imovine Fonda (u strukturi portfolija Fonda nalaze se ulaganja u udele pravnih lica sa dobrim bonitetom);
- načelo diversifikacije portfolija (u strukturi portfolija Fonda nalaze se ulaganja u udele koji se razlikuju prema vrsti i delatnosti pravnih lica);
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

Imovina Fonda ulaže se u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom.

Imovina zatvorenog fonda, pored hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u koje može ulagati otvoreni fond, može se ulagati i u:

- 1) akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu,
- 2) udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici,

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

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

1.3. Investiciona politika Fonda (Nastavak)

3) nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike

Osim ograničenja ulaganja koja važe za sve investicione fondove, primenjuju se i sledeća ograničenja na ulaganja imovine zatvorenog fonda:

1) akcije i udeli ne smeju imati bilo kakvu zabranu raspolaganja (upisano pravo zaloge ili korišćenja prava glasa),

2) imovina Fonda ne može biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi zatvoreni fond imao status komplementara),

3) u udele jednog društva ili dva ili više društava koji su povezana lica ne može se uložiti više od 20% imovine fonda,

4) nepokretnosti moraju biti upisane u javnim knjigama o evidenciji nepokretnosti bez ikakvih tereta (ograničenje prenosa svojine, pravo zaloge, pravo plodouživanja, pravo upotrebe, pravo stanovanja ili pravo stvarnog tereta) i moraju biti osigurane od svih rizika,

5) u jednu nepokretnost može se uložiti do 20% imovine zatvorenog fonda,

6) ne može se ulagati u nepokretnosti u vlasništvu:

- društva za upravljanje,
- banke koja obavlja kastodi usluge za taj fond,
- brokersko-dilerskog društva, odnosno ovlašćene banke koja za društva za upravljanje i taj fond obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
- fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
- povezanog lica sa licima navedenim u ovoj alineji.

Na ulaganje u akcije zatvorenih akcionarskih društava i udele ne odnosi se ograničenje sticanja maksimum 20% vlasničkog učešća, odnosno glasačkih prava tog izdavaoca i sa njim povezanih lica.

Strategiju ulaganja definiše Investicioni odbor u skladu sa investicionom politikom Društva. Investicioni odbor predstavlja savetodavni organ formiran od strane Upravnog odbora Društva, a čine ga generalni direktor Društva, portfolio menadžer zadužen za dati Fond i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva. Generalni direktor Društva predsedava Investicionim odborom.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za dati fond. Investicione odluke donose se na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, na osnovu definisane strategije od strane Investicionog odbora.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava Fonda, portfolio menadžer je dužan da vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova Fonda.

Investicioni odbor redovno razmatra načela ulaganja, sprovođenje investicione strategije Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

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

1. OPŠTI PODACI (Nastavak)

1.3. Investiciona politika Fonda (Nastavak)

Investicioni odbor sagledava i blagovremeno vrši izmene procesa i ograničenja upravljanja rizikom uzimajući u obzir promene u okruženju, aktivnosti Društva i rizike koje su sa njima povezani.

Član Fonda može prodati sve ili deo akcija Fonda koje poseduje putem davanja prodajnog naloga na Beogradskoj berzi. Akcije Fonda su listirane na Beogradskoj berzi 5. novembra 2008. godine (tiker TELT).

1.4. Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da Fond ima svojstvo pravnog lica.

Fond podleže obavezi utvrđivanja poreza na dobit u iznosu od 10% vrednosti neraspoređene dobiti koja se utvrđuje na kraju godine.

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu dividende ili srazmerni deo prihoda kao porez na kapitalne dobitke.

Fond je u 2010. godini ostvario gubitak od RSD 16.835 hiljada.

Poreskim propisima predviđena je mogućnost poreske konsolidacije za povezana preduzeća, rezidente Republike Srbije. Povezana preduzeća definisana su poreskim propisima, ako među njima postoji neposredna ili posredna kontrola nad najmanje 75% akcija ili udela.

U 2009. godini, u zakonskom roku Fond je podneo zahtev za poresku konsolidaciju obaveza za porez na dobit, počev od 2008. godine, s obzirom da su bili ispunjeni svi zakonom predviđeni uslovi za poresko konsolidovanje obaveza Fonda i pravnih lica koji su u većinskom vlasništvu Fonda (YU Imobilia doo iz Beograda).

Poreska uprava je svojim rešenjem br. br. I-430-4334/09 od 07.04.2009. godine odobrila poresko konsolidovanje, koje je započeto sa fiskalnom 2008. godinom.

S obzirom da Fond ima obavezu poreskog konsolidovanja u roku od narednih 5 godina, a da je u 2008. godini Fond ostvario bruto dobit od RSD 15.360 hiljada, Skupština akcionara donela je odluku o izdvajanju rezervi iz dobitka na ime pokrića potencijalnih obavaza za porez na dobit iz 2008. godine, do kojih može doći ukoliko se poreska konsolidacija prekine pre isteka zakonskog roka.

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

Investicioni fondovi u svom 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 investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 8/2009),
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 8/2009),

Priloženi finansijski izveštaji Fonda 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 investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

Investicioni fondovi vode poslovne knjige u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i sastavljaju i prikazuju 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 fonda i konceptom istorijskog troška, izuzev za hartije od vrednosti namenjene trgovanju koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti.

Finansijski izveštaji Fonda su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove i prikazani su u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove, 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 31. decembra 2010. godine
U RSD hiljada

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi i rashodi

Prihode Fonda čine prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita i depozita po viđenju kod kastodi banke.

Rashode Fonda čine naknade Društvu za upravljanje, naknade kastodi banci, troškovi eksterne revizije i ostali poslovni rashodi.

Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda, u korist perioda na koji se odnose.

Troškovi naknade za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 2% godišnje na neto vrednost imovine Fonda. Ova naknada se naplaćuje od strane Društva na kraju svakog meseca, a čini je iznos svih dnevnih vrednosti naknada za upravljanje za taj mesec.

U skladu sa prospektom Fonda, Društvo naplaćuje i Naknadu za uspešno upravljanje. Naknada za uspešno upravljanje Društva predstavlja naknadu koju Društvo za upravljanje naplaćuje na ostvareni prinos Fonda u toku kalendarske godine. Naknada za uspešno upravljanje obračunava se po stopi od 20% godišnje na vrednost ostvarenog prinosa Fonda u iznosu većem od 6%. Prinos Fonda obračunava se kao neto prinos nakon odbitka naknade za upravljanje Fondom i troškova. Ova naknada obračunava se mesečno, a naplaćuje godišnje. Naknada u potpunosti pripada Društvu za upravljanje koje ovu naknadu naplaćuje iz imovine Fonda, nakon utvrđivanja godišnjeg finansijskog izveštaja Fonda sačinjenog od strane ovlašćenog revizora, a koji je usvojen od strane Skupštine akcionara Fonda.

Skupština akcionara je 29.12.2009. godine donela Odluku broj 20/09, kojim se menja član 13 Ugovora o upravljanju Fondom, na način da se daje mogućnost da Društvo može doneti odluku o suspenziji (privremenom ukidanju) obračuna naknade za uspešno upravljanje za tekuću godinu, ukoliko proceni da, usled nastanka okolnosti na koje Društvo za upravljanje nije moglo da utiče, Fond nije u mogućnosti da je isplati. U slučaju donošenja takve odluke menja se i način obračuna naknade za uspešno upravljanje, tako što se uzima u obzir prinos Fonda od poslednjeg datuma obračuna naknade za uspešno upravljanje do kraja godine. Obračun naknade za uspešno upravljanje, u slučaju njenog ukidanja u tekućoj godini, počinje prvog dana naredne godine i vrši se do kraja godine ili do donošenja nove odluke o suspenziji obračuna.

Društvo je procenilo da je stanje likvidnosti Fonda u 2010. godini takvo, da naknada za uspešno upravljanje ne može biti isplaćena bez prodaje imovine Fonda. Kako bi eventualna prodaja dela imovine Fonda, radi plaćanja obaveza, u periodu finansijske krize bila otežana i potencijalno daleko ispod realne vrednosti, te bi bila na štetu investitora, Društvo je predložilo da se obračun naknade za uspešno upravljanje u 2010. godini suspenduje do opoziva te odluke.

Troškovi kastodi banke odnose se na usluge vođenja zbirnog kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima kao i na usluge prenosa u okviru dinarskog platnog prometa.

Ostali poslovni rashodi odnose se na troškove naknada NBS i Agenciji za privredne registre za registraciju finansijskih izveštaja i troškove Beogradske berze.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.2. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada Fond postane ugovornim odredbama vezan za instrument.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Fond ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

3.3. Ulaganja u udele

Poštena vrednost ulaganja u udele društava sa ograničenom odgovornošću obračunava se u skladu sa MRS 39 – Finansijski instrumenti – priznavanje i odmeravanje, što je regulisano u članu 125 Pravilnika o investicionim fondovima.

3.4. Gotovina

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se sredstva na računima kod kastodi banke. Iznosi gotovine na deviznim računima, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansiranja.

3.5. Obaveze prema Društvu

Obaveze prema Društvu obuhvataju obaveze za naknadu za upravljanje Fondom u visini od 2% od vrednosti neto imovine Fonda, kao i naknadu za uspešno upravljanje u visini od 20% od vrednosti ostvarenog prinosa, ukoliko je prinos Fonda bio veći od 6% za tu godinu.

3.6. Ukalkulisane obaveze za naknadu Društvu za upravljanje za uspešno upravljanje Fondom

Naknada za uspešno upravljanje Društva predstavlja naknadu koju Društvo za upravljanje naplaćuje na ostvareni prinos Fonda u toku kalendarske godine, što je detaljnije obrazloženo u Napomeni 3.1. Naknada za uspešno upravljanje Društva u potpunosti pripada Društvu za upravljanje koje ovu naknadu naplaćuje iz imovine Fonda, nakon utvrđivanja godišnjeg finansijskog izveštaja Fonda sačinjenog od strane ovlašćenog revizora, a koji je usvojen od strane Skupštine akcionara Fonda. S obzirom da se konačan iznos naknade za uspešno upravljanje koja se odnosi na tekuću godinu utvrditi na kraju godine, obaveze za naknadu za uspešno upravljanje koje nastaju kalkulativnim obračunom naknada na mesečnom nivou, a koje po svojoj suštini predstavljaju nerealizovane (kalkulativne) gubitke/dobitke, razvrstane su u grupu računa 35, s obzirom da u Kontnom okviru za otvorene, zatvorene i privatne investicione fondove, koje je propisala Komisija za hartije od vrednosti, nisu precizirani računi na koje bi ova obaveza mogla biti razvrstana.

3.7. Imovina Fonda

Imovina Fonda predstavlja zbir uloga u udele pravnih lica, gotovinu i potraživanja.

Neto vrednost imovine Fonda je vrednost imovine koja je umanjena za iznos obaveza.

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

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici u poslovanju Fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda. U okviru svog poslovanja Fond je izložen riziku likvidnosti, operativnom riziku i tržišnom riziku.

Rizici u poslovanju Fonda, predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovode sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja na svim rizicima koji se javljaju u poslovanju Fonda i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima.

(a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

Društvo svakodnevno prati i poredi strukturu i nivo obaveza sa nivoom likvidnih sredstava sa kojima raspolaže, a u cilju obezbeđenja dovoljnog nivoa likvidnih sredstava i blagovremenog izmirenja svih obaveza iz poslovanja Fonda.

Ročna struktura imovine i obveza Fonda na dan 31.12.2010. godine data je u narednoj tabeli:

u 000 dinara	do 3 meseca	preko 3 meseca	Ukupno
IMOVINA			
Gotovina	140		140
Potraživanja	1		1
Ulozi u udele		598.095	598.095
Ukupno imovina	141	598.095	598.236
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	31.099		31.099
Ostale obaveze iz poslovanja	1.170	285	1.455
Ukupno obaveze	32.269	285	32.554
Neto gep likvidnosti	-32.128	597.810	565.682
Neto vrednost imovine Fonda			565.682

Prisutan je negativan neto gep likvidnosti u okviru imovine i obaveza ročnosti do tri meseca. U strukturi obaveza u ovoj kategoriji preko 96% čine obaveze prema Društvu za upravljanje.

Fond ima mogućnost zaduživanja radi održanja tekuće likvidnosti, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, ali tu mogućnost nije koristio u toku 2010. godine.

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

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

(b) Operativni rizik

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

U cilju smanjenja operativnog rizika, Društvo nastoji da izgradi stabilnu organizacionu i kadrovsku strukturu, uz primenu adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima kako bi se njihov uticaj na finansijski rezultat Fonda sveo na minimum.

(v) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu i obuhvata sledeće rizike:

- rizik od promene kamatnih stopa,
- rizik od promene cena HoV,
- valutni rizik.

1. Rizik promene kamatnih stopa - Imovina Fonda je pretežno uložena u udele društava s ograničenom odgovornošću koji su nekamatonosni. Po otpočinjanju poslovanja Fonda, imovina Fonda je bila ulagana u depozite sa fiksnim ili varijabilnim kamatnim stopama na kratak rok (najviše do mesec dana) i sa mogućnošću razoročenja, kako bi se izbegle eventualne značajne promene kamatne stope. Imovina Fonda nije ulagana u obveznice, usled nedovoljne razvijenosti tržišta dugovnih instrumenata u Srbiji.
2. Rizik promena cena hartija od vrednosti – budući da je imovina Fonda ulagana u udele društava s ograničenom odgovornošću, Fond nije bio izložen ovom riziku u posmatranom periodu.
3. Valutni rizik – imovina Fonda nije uložena u hartije u vrednosti u inostranstvu niti u hartije denominirane u stranoj valuti. U početku poslovanja Fonda, imovina je ulagana u depozite sa valutnom klauzulom, kako bi se u periodu kada je došlo do značajnog pada vrednosti domaće valute očuvala vrednost imovine Fonda.

5. ULAGANJA FONDA U UDELE

Ulaganje Fonda u udele na dan 31. decembar 2010. godine iznosi 598.095 hiljada dinara i odnosi se na sledeća ulaganja:

Naziv pravnog lica	Vrednost uloga na dan 31. decembar 2010.	Vrednost uloga na dan 31. decembar 2009.
1. Yu Immobilia Estate d.o.o. Beograd	598.054	924.911
2. Triumph Elite 1 d.o.o. Beograd	41	41
Ukupno	598.095	924.952

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine

U RSD hiljada

Kao što je detaljno dato u tački 10 Napomena, vrednost ulaganja Fonda na dan 31.decembra 2010. godine manja je za 35%, u odnosu na vrednost ulaganja na dan 31.12.2009. godine.

6. NETO IMOVINA FONDA

Dana 31.decembar 2010. godine, neto imovina Fonda je iznosila 565.682 hiljada dinara.

Vrednost udela u društvima s ograničenom odgovornošću na dan 31.12.2010. godine iznosi 598.095.239 dinara i učestvuje u imovini Fonda sa 99,98% učešća. Stanje na tekućem računu Fonda je na isti datum iznosilo RSD 140 hiljada, a obračunate kamate na sredstva po viđenju RSD 1 hiljada.

Ukupne obaveze Fonda na dan 31. decembar 2010. godine iznose 32.554 hiljada dinara, tako da je neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2010. godine RSD 565.682 hiljada.

Imovina	Vrednost na dan 31.decembar 2010.	Vrednost na dan 31.decembar 2009.
Novac na računu	140	148
Potraživanje za obračunatu kamatu	1	2
Udeli u društvima sa ograničenom odgovornošću	598.095	924.952
Imovina fonda ukupno	598.236	925.102
Obaveze		
Obaveze prema DZU za naknadu za upravljanje	30.869	15.214
Obaveze prema DZU za uspešno upravljanje u 2008. g.	230	230
Obeveze prema Kastodi banci	285	285
Ostale obaveze	1.170	430
Obaveze ukupno	32.554	16.159
Neto imovina Fonda	565.682	908.943

Pregled prvih 10 akcionara na dan 31.decembra 2010. godine, sa najvećim učešćem u Fondu je dat u narednoj tabeli:

Akcionari	Broj akcija	% od ukupne emisije
1. Blandon Limited Corp Tortolla, British Virgin Island	1.670	69,38097
2. Roaming Electronics d.o.o. Beograd	456	18,94474
3. Danilović Predrag	54	2,24346
4. Radulović Zoran	35	1,45409
5. Dex Lucas Trade d.o.o. Beograd	20	0,83091
6. Lucić Zoran	20	0,83091
7. Mandić Mirko	17	0,70627
8. Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd	16	0,66473
9. Ladika Željko	14	0,58164
10. Poiman David Jerry	12	0,49855
Ostali	93	3,86373
	2.407	100,00

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

Ukupan broj akcionara na dan osnivanja Fonda je bio 51, od toga je 48 fizičkih lica i 3 pravna lica. U toku rada i na dan 31. decembar 2010. godine, postojeći broj akcionara se nije menjao, ali je došlo do promene strukture, tako da je broj fizičkih lica 47, a pravnih 4.

7. PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata u periodu 1.1.-31.12.2010. godine u iznosu od RSD 11 hiljada ostvareni su na osnovu kamate na sredstva po viđenju u domaćoj valuti.

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Prihodi od kamata	11	66
Prihodi od dividendi	-	-
Ukupno	11	66

8. POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi Fonda u periodu 1.1.-31.12.2010. godine iznosili su RSD 16.372 hiljada.

Struktura poslovnih rashoda je data u narednoj tabeli:

	01. januar - 31. decembar 2010.	01. januar - 31. decembar 2009.
Naknada društvu za upravljanje	15.655	15.214
Troškovi kastodi banke	2	612
Troškovi revizije	697	969
Troškovi oglašavanja		72
Ostali poslovni rashodi	18	34
	16.372	16.901

Troškovi naknade društvu za upravljanje odnose se samo na naknadu za usluge Društva. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 3.1. naknada Društvu se obračunava svakodnevno, primenom stope od 2% godišnje na neto vrednost imovine Fonda.

U 2010. godini nisu iskazani troškovi Fonda na ime naknade za uspešno upravljanje, jer nisu bili ispunjeni uslovi za njen obračun.

Ostali poslovni rashodi u visini RSD 18 hiljada, odnose se na troškovi organizovanog tržišta HOV van berze po računu Beogradske Berze, kao i troškovi taksi.

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

9. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Organi upravljanja

Organe upravljanja Fonda čine Skupština i Nadzorni odbor. Skupštini akcionara Fonda mogu da prisustvuju i učestvuju u radu Generalni direktor Društva, članovi Upravnog odbora Društva, članovi Nadzornog odbora Fonda, kao i interni revizor Društva.

Skupština akcionara Fonda

Skupštinu akcionara Fonda čine akcionari, odnosno predstavnici akcionara Fonda, na osnovu punomoćja.

Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini akcionara Fonda.

Skupštinu akcionara Fonda saziva Društvo. Godišnja skupština akcionara Fonda saziva se i održava jednom godišnje, a Društvo može sazvati i vanrednu skupštinu akcionara Fonda u slučajevima i pod uslovima propisanim Zakonom o privrednim društvima.

Radom Skupštine akcionara Fonda predsedava predsednik Skupštine koga biraju akcionari, i potpisuje akte koje donosi Skupština akcionara Fonda.

Skupština akcionara Fonda nadležna je za odlučivanje o sledećim pitanjima:

- Izmenama osnivačkog akta,
- zaključenju i raskidu ugovora o upravljanju sa Društvom;
- Sticanju sopstvenih akcija;
- O otkazivanju upravljanja Društvu i prenošenju prava upravljanja Fondom na neko drugo Društvo;
- Novoj emisiji akcija;
- Statusnim promenama;
- O likvidaciji Fonda;
- Raspodeli dobiti i pokriću gubitaka;
- Usvajanju finansijskih izveštaja i godišnjeg izveštaja o poslovanju, kao i izveštaja Nadzornog odbora Fonda u vezi sa finansijskim izveštajima;
- Pitanjima podnetim Skupštini akcionara Fonda na odlučivanje od strane Nadzornog odbora Fonda;
- Drugim pitanjima, shodno Zakonu i Osnivačkom aktu

Predsednik skupštine akcionara je Mirko Mandić.

Nadzorni odbor Fonda

Nadzorni odbor Fonda nadgleda sprovođenje obaveza Društva u pogledu ostvarenja investicionih ciljeva, investicione politike, kao i poštovanje ograničenja ulaganja. U vršenju svoje funkcije, članovi Nadzornog odbora Fonda mogu vršiti pregled poslovnih knjiga i dokumentacije i zahtevati pojašnjenja od Društva.

U slučaju da se otkriju propusti u sprovođenju investicione politike, kao i u poštovanju ograničenja ulaganja, Nadzorni odbor Fonda zahteva od Uprave Društva da odmah otkloni propuste i o tome obaveštava Komisiju i akcionare Fonda.

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

9. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

Organi upravljanja (Nastavak)

Nadzorni odbor Fonda (Nastavak)

Nadzorni odbor Fonda donosi odluku o izboru i zaključuje ugovor sa preduzećem za reviziju.

Nadzorni odbor Fonda može sazvati skupštinu akcionara Fonda odlukom donetom dvotrećinskom većinom svih članova.

Član Nadzornog odbora Fonda ne može biti zaposleno lice ili lice koje je član uprave Društva za upravljanje ili kastodi banke kao ni lica koja su članovi dva ili više organa drugih pravnih lica ili sa njima povezanim licima.

Članovi Nadzornog odbora mogu biti akcionari Fonda, predstavnici akcionara fonda ili lica koja imenuju akcionari Fonda.

Članove Nadzornog odbora Fonda imenuje Skupština akcionara Fonda. Mandat članova Nadzornog odbora traje jednu godinu i može se produžavati odlukom Skupštine akcionara Fonda.

Nadzorni odbor Fonda, osim poslova propisanih Zakonom o privrednim društvima obavlja i sledeće poslove:

- razmatra obaveštenja Uprave Društva, saglasno Zakonu o investicionim fondovima i o svom stavu obaveštava Upravu Društva,
- prijavljuje Komisiji svaki propust Društva i kastodi banke u pridržavanju Zakona o investicionim fondovima,
- nadzora nad usklađenošću poslovanja sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, prospektom Fonda, kao i ciljevima i ograničenjima ulaganja imovine Fonda,
- razmatra odluke Komisije i drugih nadzornih i inspeksijskih organa u postupku nadzora i kontrole nad obavljanjem delatnosti Fonda,
- razmatra finansijske izveštaje i godišnji izveštaj o poslovanju Fonda i o tome daje mišljenje sa obrazloženjem Skupštini akcionara Fonda,
- razmatra izveštaj o sprovođenju investicione politike Fonda,
- daje komentar izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskog izveštaja Skupštini akcionara Fonda,
- podnosi Skupštini akcionara Fonda predlog za zaključenje Ugovora o upravljanju u slučaju raskida Ugovora o upravljanju, kao i u slučaju oduzimanja dozvole za rad Društvu i obavlja i druge poslove u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima.

Nadzorni odbor ima pet članova. To su:

Nela Mihajlović Snegić	Predsednik
Olivera Vanđel	Član
Miroslav Filipović	Član
Jovan Kostić	Član
Zoran Vulićević	Član

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine

U RSD hiljada

9. ORGANIZACIONO-TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)**Portfolio menadžer**

Portfolio menadžer Fonda do decembra 2010. godini je Miroslava Blažić iz Beograda, koja je dobila zvanje rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-5985/2-07 od 26. jula 2007. godine.

Portfolio menadžer Fonda od 1. decembra 2010. godine 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.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer.

Ovlašćeni interni revizor

Poslove interne revizije 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.

Mreža

Kompletno funkcionisanje informacionog i komunikacionog sistema i svih podsistema Društva i fondova, 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 portirске službe koja sprečava ulaz neovlašćenim licima u objekat i kontrole ulaza i izlaza iz prostorije u kojoj su smešteni serveri.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine

U RSD hiljada

10. POKAZATELJI USPEŠNOSTI INVESTIRANJA I UPRAVLJANJA FONDOM

Neto imovina Fonda na početku perioda iznosila je 908.943 hiljada dinara, dok je na kraju perioda na dan 31. decembra 2010. godine iznosila je 565.682 hiljada dinara, što predstavlja smanjenje u iznosu od 343.261 hiljada dinara.

Do smanjenja vrednosti neto imovine Fonda je došlo iz sledećih razloga:

- Ostvaren je gubitak iz poslovanja Fonda u 2010. godini u visini od RSD 16.404 hiljada;
- U istom periodu izvršena je procena fer vrednosti udela Fonda u preduzeću YU imobilia Estate doo iz Beograda i na osnovu toga proknjiženo je smanjenje vrednosti imovine Fonda na teret revalorizacionih rezervi u ukupnoj visini 326.857 hiljada dinara. Procena vrednosti udela Fonda u YU Imobilia Estate doo iz Beograda rađena je u toku perioda u dva navrata – na dan 31.12.2009. godine (knjiženje u knjigovodstvu Fonda je izvršeno 31. marta 2010. godine) i na dan 30. septembar 2010. godine (knjiženje izvršeno 29.10.2010. godine). Procenu vrednosti udela Fonda u YU Imobilia Estate doo iz Beograda u oba slučaja radilo je Društvo, na osnovu finansijskih izveštaja YU Imobilia Estate doo za prethodni period (u martu finansijski izveštaji na dan 31.12.2009. godine, a u oktobru finansijski izveštaji na dan 30.09.2010. godine).

Prinos Fonda u periodu 31.12.2009 – 31.12.2010 godine iznosi -37.76%, dok je prinos Fonda od osnivanja do 31.12.2010. godine 46,32%.

11. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISIMA

Kao što je prikazano u Napomeni 1, odeljak investiciona politika Fonda, kao i Zakonom o investicionim fondovima, propisana su ograničenja ulaganja Fonda.

Na dan 31. decembar 2010. godine, struktura ulaganja Fonda nije usaglašena sa propisanim zakonskim kriterijumima. Naime, U članu 123 Pravilnika o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 15/2010 i 76/2010) 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 Fonda na dan 31.12.2010. godine 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 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.

Kako do traženog usklađivanja ulaganja sa zakonskom regulativom nije došlo u propisanom roku, 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2010. godine

U RSD hiljada

11. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISIMA (nastavak)

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 za upravljanje da otkloni uočene nepravilnosti u upravljanju Fondom u roku od 60 dana.

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;
- Da je Društvo, da bi ispoštovalo nalog Komisije za hartije od vrednosti da izvrši usklađivanje strukture ulaganja sa ograničenjima koja su propisana u članu 30 stav 1 tačka 2a Zakona o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006 i 51/2009), koji je stupio na snagu 14. jula 2009. godine, uložilo značajne napore koji su išli u pravcu prodaje udela Fonda u YU Imobilia Estate d.o.o. Beograd, a da ovi pokušaji nisu urodili plodom;

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.

12. TRANSAKCIJE INVESTICIONOG FONDA SA POVEZANIM LICIMA

U posmatranom periodu Fond nije obavljao transakcije sa povezanim licima.

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

13. EKSTERNE KONTROLE

U posmatranom periodu, Komisija za hartije od vrednosti je, kako je već pomenuto u tački 11, izvršila nadzor nad Društvom, 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;
- 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 je detaljan prikaz dat u tački 11.

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

14. 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