

ЗИФ TRIUMPH ELITE 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
Извештај о структури имовине	7
Извештај о структури улагања	7
Извештај о улагањима у повезана лица	7
Напомене уз финансијске извештаје	8 - 23
Прилог: Писмо о презентацији финансијских извештаја	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини акционара и Надзорном одбору ЗИФ Triumph Elite а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја Triumph Elite а.д. Београд, затвореног инвестиционог фонда (у даљем тексту "Фонд") који обухватају биланс стања, извештај о структури имовине и извештај о структури улагања на дан 30. јуна 2010. године, као и биланс успеха, извештај о променама на капиталу, извештај о новчаним токовима и извештај о улагањима у повезана лица 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 инвестиционих фондова 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 са резервом.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

Скупштини акционара и Надзорном одбору ЗИФ Triumph Elite а.д. Београд (наставак)

Основа за мишљење са резервом

На дан 30. јуна 2010. године, структура улагања Фонда није била усаглашена са критеријумима прописаним чланом 30 Закона о инвестиционим фондovima, према коме се у уделе једног друштва или два или више друштава која су повезана лица не може уложити више од 20% имовине Фонда.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за могуће ефекте питања наведеног у Основи за мишљење са резервом, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Фонда, извештај о структури имовине и извештај о структури улагања на дан 30. јуна 2010. године као и резултате његовог пословања, промене на капиталу, стање о новчаним токовима и извештај о улагањима у повезана лица 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 инвестиционих фондова.

Београд, 13. август 2010. године



Слађана Јовановић
Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор

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

	<u>Напомена</u>	<u>30. јун 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
ИМОВИНА			
Готовина		142	148
Потраживања		1	2
Улагања фонда у уделе	5	822.385	924.952
Укупна имовина		822.528	925.102
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе према друштву за управљање	6	23.891	15.444
Остале обавезе из пословања		1.221	715
Укупне обавезе		25.112	16.159
НЕТО ИМОВИНА ФОНДА	7	797.416	908.943
Основни капитал		240.700	240.700
Резерве из добитка		1.536	1.536
Ревалоризационе резерве		567.151	669.718
Губитак		(11.971)	(3.011)
		797.416	908.943

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Одобрено од,

Павле Кавран
 Законски заступник



Гордана Обрадовић
 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>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од камата		5	55
		<u>5</u>	<u>55</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Накнада друштву за управљање	8	8.446	135.502
Накнада кастоди банци		1	302
Остали пословни расходи		518	644
		<u>8.965</u>	<u>136.448</u>
РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК		<u>(8.960)</u>	<u>(136.393)</u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА
За период 1. јануар – 30. јун 2009. године
(у хиљадама РСД)

	<u>1. јануар - 30. јун 2010.</u>	<u>1. јануар - 30. јун 2009.</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
<i>Приливи/(одливи) готовине из пословних активности</i>		
Приливи по основу камата	6	73
Одливи по основу накнаде друштву за управљање	-	(435)
Одливи по основу трошкова кастоди банке	(1)	(302)
Остали одливи	<u>(11)</u>	<u>(884)</u>
<i>Нето одлив готовине из пословних активности</i>	<u>(6)</u>	<u>(1.548)</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>148</u>	<u>1.788</u>
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>142</u>	<u>240</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	240.700	240.700
Стање на дан 30. јуна	<u>240.700</u>	<u>240.700</u>
РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА		
Стање на дан 1. јануара	1.536	-
Пренос са нераспоређеног добитка	-	1.536
Стање на дан 30. јуна	<u>1.536</u>	<u>1.536</u>
РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ		
Стање на дан 1. јануара	669.718	-
(Смањење)/повећање у току периода	(102.567)	669.718
Стање на дан 30. јуна	<u>567.151</u>	<u>669.718</u>
(ГУБИТАК)/НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК		
Стање на дан 1. јануара	(3.011)	15.360
Пренос на резерве из добитка	-	(1.536)
Губитак периода	(8.960)	(136.393)
Стање на дан 30. јуна	<u>(11.971)</u>	<u>(122.569)</u>
УКУПНО КАПИТАЛ	<u>797.416</u>	<u>789.385</u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ

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

	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине Фонда
Удели	822.385	99,98%
Потраживања	1	0,00%
Готовина	142	0,02%
	822.528	100,00%

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА

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

УДЕЛИ

	Укупна набавна вредност	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности Фонда
Улагања у уделе у земљи	255.234	822.385	99,98%
	255.234	822.385	99,98%

ИЗВЕШТАЈ О УЛАГАЊИМА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА

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

	Укупна набавна вредност	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности Фонда у %
Yu Immobilia Estate д.о.о. Београд	255.193	822.344	100,00%
Triumph Elite 1 д.о.о. Београд	41	41	0,00%
	255.234	822.385	100,00%

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ

Triumph Elite а.д. Београд, затворени инвестициони фонд (у даљем тексту: „Фонд“) је правно лице организовано као отворено акционарско друштво које је добило дозволу о оснивању од стране Комисије за хартије од вредности Републике Србије (у даљем тексту: „Комисија за ХоВ“), решењем број 5/0-51-8372/7-07 дана 15. маја 2008. године.

Фонд је регистрован у Агенцији за привредне регистре решењем број БД 127218/2008 од 4. септембра 2008. године са матичним бројем 20455136.

Фонд је основан 30. септембра 2008. године уписом у регистар инвестиционих фондова који се води код Комисије за ХоВ, решењем број 5/0-44-5363/4-08. Први радни дан Фонда је био 2. октобар 2008. године.

Средства Фонда су у власништву акционара Фонда и одвојена су од средстава Друштва за управљање Citadel Asset Management а.д. Београд (у даљем тексту: „Друштво за управљање“). Укупна средства прикупљена јавним позивом за упис и уплату акција Фонда, износила су према званичним подацима кастоди банке 240.700 хиљада РСД. Номинална вредност једне акције била је 100.000 РСД, а број укупних акција 2.407.

Комисија за ХоВ издала је решење о одобрењу издавања акција Фонда број 5/0-51-8372/15-07 од 22. августа 2008. године.

Заступник Фонда је генерални директор Друштва за управљање, Павле Кавран, а према решењу Комисије за ХоВ број 5/0-36-5716-08 од 30. октобра 2008. године о давању сагласности на именовање члана управе друштва за управљање.

Акције Фонда су укључене на организованом тржишту хартија од вредности.

Друштво за управљање управља Фондом по основу Уговора о управљању који је склопљен дана 15. августа 2008. године у Београду.

Кастоди банка

Новчани рачун Фонда води се у кастоди банци са којом Друштво за управљање има закључен уговор о обављању кастоди послова. Кастоди банка Фонда је Војвођанска банка а.д. Нови Сад, са седиштем у улици Трг слободе 5-7, Нови Сад. Број новчаног рачуна Фонда је 355-1127614-64, филијала Београд, Трг Николе Пашића 5, Београд.

У складу са законом и проспектом, послови које обавља кастоди банка су следећи:

1. отвара и води рачуне ХоВ које чине имовину Фонда код Централног регистра, у име и за рачун Фонда;
2. отвара новчани рачун Фонда, врши прикупљање уплата у примарној продаји акција Фонда, врши пренос новчаних средстава приликом улагања;
3. обавештава Друштво за управљање о неопходним корпоративним активностима у вези са имовином Фонда;

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ (наставак)***Кастоди банка (наставка)***

4. извршава налоге Друштва за управљање за куповину и продају имовине Фонда, уколико нису у супротности са Законом о инвестиционим фондовима (у даљем тексту: „Закон“) и проспектом Фонда;
5. контролише и потврђује обрачунату нето вредност имовине Фонда, односно нето вредност имовине по акцији;
6. обавештава Комисију за ХоВ о уоченим неправилностима у пословању Друштва за управљање одмах након што уочи такве неправилности;
7. обавештава Друштво за управљање о извршеним налозима и другим предузетим активностима у вези са имовином Фонда;
8. подноси, у име Фонда, Комисији за ХоВ и другим надлежним органима приговор против Друштва за управљање за штету насталу нечињењем или неадекватним управљањем Фондом.

Имовина Фонда у кастоди банци води се на посебном рачуну и може се користити само за извршење налога датих од стране Друштва за управљање.

Кастоди банка је дужна да поверену имовину Фонда држи одвојено од властитих средстава, као и од средстава других клијената.

Процедуре о достављању података, начину обрачуна вредности и усклађивању разлика између кастоди банке и Фонда регулишу односе рада са кастоди банком. Исто тако, постоје процедуре интерне контроле које функционишу у смислу контроле свих сегмената рада, што значи и рада са банком.

Инвестициона политика Фонда

Инвестициони циљ Фонда се састоји у остваривању високих стопа приноса у средњем и дугом року уз поштовање начела сигурности имовине Фонда, диверсификације улагања и одржавања ликвидности.

У складу са одабраним инвестиционим циљем, односно инвестиционом политиком, Фонд се према томе где претежно улаже своју имовину сврстава у затворене фондове који више од 50% вредности своје имовине улажу у акције домаћих акционарских друштава којима се не тргује на организованом тржишту и уделе ортачких, командитних и друштава са ограниченом одговорношћу регистрованих у Републици Србији.

Друштво за управљање најмање једанпут месечно подноси извештаје Надзорном одбору Фонда о купљеним уделима и осталим улагањима, као и о резултатима пословања Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ (наставак)***Инвестициона политика Фонда (наставак)***

Фонд мањи део имовине улаже у новчане депозите банака и акције којима се тргује на организованом тржишту у циљу одржавања ликвидности.

Инвестициона политика представља збир различитих економских, инвестиционих и административних одлука и мера које Друштво за управљање предузима у циљу повећања укупног приноса у корист акционара Фонда, а у складу са следећим начелима:

1. начело сигурности имовине Фонда (у структури портфеља Фонда налазе се улагања у уделе правних лица са добрим бонитетом);
2. начело диверсификације портфеља (у структури портфеља Фонда налазе се улагања у уделе који се разликују према врсти и делатности правних лица);
3. начело одржавања одговарајуће ликвидности (у структури портфеља Фонда налазе се хартије од вредности које је могуће брзо и ефикасно купити и продати по релативно уједначеној и стабилној цени).

Имовина Фонда је уложена у складу са Законом, подзаконским актима и проспектом Фонда на дан улагања. У току 2009. године промењена је законска регулатива која се односи на ограничења улагања имовине Фонда, те се у складу са тим примењују следећа ограничења:

1. до 10% имовине Фонда може се улагати у ХоВ, односно финансијске деривате једног издаваоца или укупно у ХоВ, односно финансијске деривате два или више издавалаца који су повезана лица;
2. до 20% имовине Фонда се може улагати у уделе једног друштва или два и више друштва која су повезана лица;
3. до 20% имовине Фонда може се улагати у једну непокретност;
4. до 20% имовине Фонда може се улагати у новчане депозите у једној банци или укупно у новчане депозите у две или више банака које су повезана лица;
5. имовина Фонда не може се улагати у покретне ствари;
6. у једну врсту ХоВ које издаје Република Србија, Народна банка Србије, односно друго правно лице уз гаранцију Републике Србије, може се улагати до 35% имовине Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ (наставак)***Инвестициона политика Фонда (наставак)***

Имовина Фонда не може се улагати у ХоВ и друге финансијске инструменте које издаје:

1. Друштво за управљање,
2. Кастоди банка код које се води рачун фонда,
3. Брокерско – дилерско друштво, односно овлашћена банка која за Друштво за управљање обавља послове посредовања у трговању ХоВ,
4. Акционар Друштва за управљање,
5. Повезано лица са лицима из тачке 1) до 4) става 1 овог члана.

Стратегију улагања дефинише Инвестициони одбор у складу са инвестиционом политиком Друштва за управљање. Инвестициони одбор представља саветодавни орган формиран од стране Управног одбора Друштва за управљање, а чине га генерални директор Друштва за управљање, портфолио менаџер задужен за Фонд и трећи члан именован од стране Управног одбора Друштва за управљање. Генерални директор Друштва за управљање председава Инвестиционим одбором.

Инвестиционе одлуке доноси и оперативно спроводи портфолио менаџер. Инвестиционе одлуке доносе се на основу квалитативних и квантитативних анализа тржишта капитала, а сагласно начелима улагања имовине Фонда, на основу дефинисане стратегије од стране Инвестиционог одбора.

Приликом доношења одлука о инвестирању средстава Фонда, портфолио менаџер је дужан да води рачуна да су инвестиционе одлуке засноване на адекватним анализама и да се имовина Фонда благовремено инвестира, под најбољим могућим условима и у најбољем интересу чланова Фонда.

Инвестициони одбор разматра начела улагања, спровођење инвестиционе стратегије Фонда у складу са законским и подзаконским актима и уколико је потребно, благовремено врши измене.

Члан Фонда може продати све или део акција Фонда које поседује путем давања продајног налога на Београдској берзи. Акције Фонда су листиране на Београдској берзи 5. новембра 2008. године (тикер ТЕЛТ).

Порески третман

Према постојећим пореским прописима у Републици Србији, имовина Фонда подлеже пореским оптерећењима, с обзиром да Фонд има својство правног лица.

Фонд подлеже обавези утврђивања пореза на добит у износу од 10% вредности нераспоређене добити која се утврђује на крају периода односно године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ (наставак)***Порески третман (наставак)***

Опорезиви приход од капитала чини приход исплаћен обвезнику, односно примање по основу дивиденде или сразмерни део прихода као порез на капиталне добитке.

Чланом 55 Закона о порезу на добит правних лица (Сл. гласник РС, бр. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 и 18/2010), предвиђена је могућност пореске консолидације за повезана правна лица, резиденте Републике Србије. Повезана правна лица дефинисана законом постоје онда ако међу њима постоји непосредна или посредна контрола над најмање 75% акција или удела.

Дана 7. априла 2009. године, Пореска управа је својим решењем бр. I-430-4334/09 одобрила пореско консолидовање, тако да Фонд није обрачунао обавезу по основу пореза на добитак за пословну 2008. годину иако је остварио позитиван резултат. У каснијим годинама, Фонд је остваривао губитак из пословања.

С обзиром да Фонд има обавезу пореског консолидовања у року од укупно пет година од прве године консолидовања, Скупштина акционара је донела одлуку за издвајањем резерви из добитка на име покрића потенцијалних обавеза на порез на добитак из 2008. године, до којих може доћи уколико се пореска консолидација прекине пре истека законског рока.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Финансијски извештаји Фонда састављени су у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Сл. гласник РС, бр. 46/2006 и 111/2009) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији и који подразумевају примену Међународних стандарда за финансијско извештавање, као и примену Закона о инвестиционим фондовима (Сл. гласник РС, бр. 46/2006 и 51/2009).

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара, односно у функционалној валути која је домицилна валута Републике Србије, а приказани су у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја за инвестиционе фондове (Сл. гласник РС, бр. 08/2009), Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за инвестиционе фондове (Сл. гласник РС, бр. 08/2009), као и Правилником о инвестиционим фондовима (Сл. гласник РС, бр. 15/2009 и 76/2009).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**3.1. Приходи и расходи**

Приходе Фонда чине приходи од камата по основу депозита по виђењу код кастоди банке.

Расходе Фонда чине накнаде Друштву за управљање, накнаде кастоди банци и остали пословни расходи.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.1. Приходи и расходи (наставак)**

Трошкови управљања Фондом представљају накнаду за услуге Друштва за управљање. Накнада се обрачунава свакодневно, применом стопе од 2% годишње на нето вредност имовине Фонда. Ова накнада се наплаћује од стране Друштва за управљање на крају сваког месеца, а чини је износ свих дневних вредности накнада за управљање за тај месец.

У складу са проспектом Фонда, накнаде за успешно управљање Друштву за управљање се обрачунавају сваког месеца по истеку месеца, а коначно утврђују по истеку календарске године после књижења свих прихода и расхода. Накнада се односи на остварени принос Фонда у току године, и обрачунава се по стопи од 20% годишње на вредност оствареног приноса Фонда у износу већем од 6%.

Скупштина акционара је дана 29. децембра 2009. године донела одлуку бр. 20/09, којом се мења члан 13 Уговора о управљању Фондом и даје могућност Друштву за управљање да донесе одлуку о суспензији (привременом укидању) обрачуна накнаде за успешно управљање за текућу годину, уколико процени да, услед настанка околности на које Друштво за управљање није могло да утиче, Фонд није у могућности да је исплати. У случају доношења такве одлуке мења се и начин обрачуна накнаде за успешно управљање, тако што се узима у обзир принос Фонда од последњег датума обрачуна накнаде за успешно управљање до краја године. Обрачун накнаде за успешно управљање, у случају њеног укидања у текућој години, почиње првог дана наредне године и врши се до краја или до доношења нове одлуке о суспензији обрачуна.

Трошкови кастоди банке односе се на услуге вођења збирног кастоди рачуна у складу са уговореним тарифним разредима као и на услуге динарског платног промета.

Остали пословни расходи се односе на трошкове оглашавања, трошкове накнада Народној банци Србије, Агенцији за привредне регистре као и трошкове екстерне ревизије.

3.2. Улагања у уделе

Улози су вредновани по методу фер вредности, који подразумева обрачун у складу са МРС 39 – Финансијски инструменти – признавање и одмеравање, што је регулисано чланом 125 Правилника о инвестиционим фондовима.

3.3. Обавезе према Друштву за управљање

Обавезе према Друштву за управљање се односе на накнаду за управљање Фондом у висини од 2% годишње од вредности нето имовине Фонда.

3.4. Имовина Фонда

Имовина Фонда представља збир улога у уделе правних лица, готовину и потраживања. Нето вредност имовине Фонда је вредност имовине која је умањена за износ обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Ризици у пословању Фонда представљају вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Фонда. У оквиру свог пословања Фонд је изложен ризику ликвидности, оперативном ризику и тржишном ризику.

Ризици у пословању Фонда представљају вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Фонда.

Лица задужена за управљање ризицима имају задатак контроле ризика и утврђивање процедура за контролу ризика. Задужена лица спроводе систем управљања ризицима који је у складу са правилима струке, добрим пословним обичајима и пословном етиком.

Друштво за управљање успоставља систем управљања на свим ризицима који се јављају у пословању Фонда и који омогућавају њихово ефикасно идентификовање, мерење и контролу, као и активно управљање ризицима.

(а) Ризик ликвидности

Изложеност Фонда ризику ликвидности односи се на способност Фонда да плаћа доспеле новчане обавезе, уз одржавање потребног обима и структуре обртних средстава. Рочна структура имовине и обавеза на дан 30. јуна 2010. и 31. децембра 2009. године представљена је наредном табелом:

	30. јун 2010.		у хиљадама РСД 31. децембар 2009.	
	до 3 месеца	од 3 до 12 месеци	до 3 месеца	од 3 до 12 месеци
ИМОВИНА				
Готовина	142	-	148	-
Потраживања	1	-	2	-
Улози у уделе	-	822.385	-	924.952
	<u>143</u>	<u>822.385</u>	<u>150</u>	<u>924.952</u>
ОБАВЕЗЕ				
Обавезе према Друштву за управљање	23.890	-	15.444	-
Остале обавезе	936	285	430	285
	<u>24.826</u>	<u>285</u>	<u>15.874</u>	<u>285</u>
НЕТО ГЕП ЛИКВИДНОСТИ	<u>(24.684)</u>	<u>822.100</u>	<u>(15.724)</u>	<u>924.667</u>

Ликвидност Фонда на дан 30. јуна 2010. године није била на задовољавајућем нивоу, с обзиром да постоји нето геп ликвидности у оквиру имовине и обавеза рочности до месец дана. Међутим, приликом анализе ликвидности Фонда треба нагласити да се готово 95% укупних обавеза из ове категорије односи на обавезе према Друштву за управљање.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)**(б) Оперативни ризик**

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

У циљу смањења оперативног ризика, Друштво за управљање настоји да изгради стабилну организациону и кадровску структуру, уз примену адекватног и независног система унутрашњих контрола, као и доступности релевантних информација о свим пословним процесима и догађајима како би се њихов утицај на финансијски резултат Фонда свео на минимум.

(в) Тржишни ризик

Тржишни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Фонда због промена на тржишту и обухвата следеће ризике:

- ризик од промене каматних стопа,
 - ризик од промене цена ХоВ,
 - валутни ризик.
1. *Ризик промене каматних стопа* - Имовина Фонда је претежно уложена у уделе друштава с ограниченом одговорношћу који су некаматносни. По отпочињању пословања Фонда, имовина Фонда је улагана у депозите са фиксним или варијабилним каматним стопама на рок до месец дана и са могућношћу разорочења, како би се избегле евентуалне значајне промене каматне стопе. Имовина Фонда није улагана у обвезнице, услед недовољне развијености тржишта дуговних инструмената у Србији.
 2. *Ризик промена цена ХоВ* – будући да је имовина Фонда улагана у уделе друштава с ограниченом одговорношћу, Фонд није изложен овом ризику.
 3. *Валутни ризик* – имовина Фонда није уложена у ХоВ у иностранству нити у хартије деноминираних у иностранству валути. У почетку пословања Фонда, имовина је улагана у депозите са валутном клаузулом, како би се у периоду када је дошло до значајног пада вредности домаће валуте очувала вредност имовине Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

5. УЛАГАЊА ФОНДА У УДЕЛЕ

Улагања Фонда у уделе на дан 30. јуна 2010. године износе 822.385 хиљада РСД (31. децембра 2009. године - 924.952 хиљаде РСД) и односе се на следећа улагања:

Назив правног лица	у хиљадама РСД	
	30. јун 2010.	31. децембар 2009.
Yu Immo bilia Estate д.о.о. Београд	822.344	924.911
Triumph Elite 1 д.о.о. Београд	41	41
	822.385	924.952

Смањење улагања у уделе је настало услед смањења вредности улагања у привредном друштву Yu Immo bilia Estate д.о.о. Београд. Друштво за управљање је сачинило извештај о процени вредности капитала друштва Yu Immo bilia Estate д.о.о. Београд у марту 2010. године, а у складу са чланом 3, став 5 Процедуре о достављању података, начину обрачунавања вредности и усклађивања разлика између кастоди банке и Друштва за управљање. Извор информација за процену вредности капитала су били званични финансијски извештаји Yu Immo bilia Estate д.о.о. Београд за пословну 2009. годину.

6. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Дана 30. јуна 2010. године, обавезе према Друштву за управљање по основу накнаде за управљање Фондом су износиле 23.891 хиљаду РСД (2009. године - 15.444 хиљаде РСД).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2010. године

7. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА

Дана 30. јуна 2010. године, нето имовина Фонда је износила 797.416 хиљада РСД (31. децембра 2009. године - 908.943 хиљада РСД).

Преглед десет највећих акционара на дан 30. јуна 2010. и 31. децембра 2009. године је дат у наредној табели:

<u>Акционари</u>	<u>Број акција</u>	<u>% од укупне емисије</u>
Blandon Limited Corp Tortolla, Британска Девичанска Острва	1.670	69,38097
Roaming Electronics д.о.о. Београд	456	18,94474
Предраг Даниловић	54	2,24346
Зоран Радуловић	35	1,45409
Dex Lucas Trade д.о.о. Београд	20	0,83091
Зоран Лучић	20	0,83091
Мирко Мандић	17	0,70627
Citadel Financial Advisory д.о.о. Београд	16	0,66473
Жељко Ладика	14	0,58164
David Jerry Poiman	12	0,49855
Остали	93	3,86373
	2.407	100,00000

Укупан број акционара првог дана постојања и рада Фонда је био 51, од тога је 47 физичких лица и 4 правна лица. У току рада и на дан 30. јуна 2010. године, постојећи број акционара се није мењао, док је незнатно измењен број физичких (46) и правних лица (5).

8. НАКНАДА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

Накнада Друштву за управљање за период јануар – јун 2010. године у износу од 8.446 хиљада РСД (2009. године – 135.502 хиљаде РСД) се односи на расходе по основу накнаде за управљање Фондом.

9. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ

Органи управљања

Органе управљања Фонда чине Скупштина и Надзорни одбор. Скупштини акционара Фонда, могу да присуствују и учествују у раду Генерални директор Друштва за управљање, чланови Управног одбора Друштва за управљање, чланови Надзорног одбора Фонда, као и интерни ревизор Друштва за управљање.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

9. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ (НАСТАВАК)***Скупштина акционара Фонда***

Скупштину акционара Фонда чине акционари, односно представници акционара Фонда, на основу пуномоћја.

Свака акција даје право на један глас у Скупштини акционара Фонда.

Скупштину акционара Фонда сазива Друштво за управљање. Годишња скупштина акционара Фонда сазива се и одржава једном годишње, а Друштво за управљање може сазвати и ванредну скупштину акционара Фонда у случајевима и под условима прописаним Законом о привредним друштвима.

Радам Скупштине акционара Фонда председава председник Скупштине кога бирају акционари, и потписује акте које доноси Скупштина акционара Фонда.

Скупштина акционара Фонда надлежна је за одлучивање о следећим питањима:

1. изменама оснивачког акта,
2. о закључењу и раскиду уговора о управљању са Друштвом за управљање;
3. стицању сопствених акција;
4. о отказивању управљања Друштву за управљање и преношењу права управљања Фондом на неко друго друштво за управљање;
5. новој емисији акција;
6. статусним променама;
7. о ликвидацији Фонда;
8. расподели добити и покрићу губитака;
9. усвајању финансијских извештаја и годишњег извештаја о пословању, као и извештаја Надзорног одбора Фонда у вези са финансијским извештајима;
10. питањима поднетим Скупштини акционара Фонда на одлучивање од стране Надзорног одбора Фонда;
11. другим питањима, сходно Закону и Оснивачком акту.

Председник скупштине акционара је Мирко Мандић.

Надзорни одбор Фонда

Надзорни одбор Фонда надгледа спровођење обавеза Друштва за управљање у погледу остварења инвестиционих циљева, инвестиционе политике, као и поштовање ограничења улагања. У вршењу своје функције, чланови Надзорног одбора Фонда могу вршити преглед пословних књига и документације и захтевати појашњења од Друштва за управљање. У случају да се открију пропусти у спровођењу инвестиционе политике, као и у поштовању ограничења улагања, Надзорни одбор Фонда захтева од управе Друштва за управљање да одмах отклони пропусте и о томе обавештава Комисију за ХоВ и акционаре Фонда.

Надзорни одбор Фонда доноси одлуку о избору и закључује уговор са предузећем за ревизију.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

9. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ (наставак)

Надзорни одбор Фонда (наставак)

Надзорни одбор Фонда може сазвати скупштину акционара Фонда одлуком донетом двотрећинском већином свих чланова.

Члан Надзорног одбора Фонда не може бити запослено лице или лице које је члан управе Друштва за управљање или кастоди банке као ни лица која су чланови два или више органа других правних лица или са њима повезаним лицима.

Чланови Надзорног одбора могу бити акционари Фонда, представници акционара Фонда или лица која именују акционари Фонда.

Чланове Надзорног одбора Фонда именује Скупштина акционара Фонда. Мандат чланова Надзорног одбора траје једну годину и може се продужавати одлуком Скупштине акционара Фонда.

Надзорни одбор Фонда, осим послова прописаних Законом о привредним друштвима обавља и следеће послове:

1. разматра обавештења Управе Друштва за управљање, сагласно Закону и о свом ставу обавештава Управу Друштва за управљање и Комисију за ХоВ,
2. пријављује Комисији за ХоВ сваки пропуст Друштва за управљање и кастоди банке у придржавању Закона,
3. надзора над усклађеношћу пословања са одредбама Закона, проспектом Фонда, као и циљевима и ограничењима улагања имовине Фонда,
4. разматра одлуке Комисије за ХоВ и других надзорних и инспекцијских органа у поступку надзора и контроле над обављањем делатности Фонда,
5. разматра финансијске извештаје и годишњи извештај о пословању Фонда и о томе даје мишљење са образложењем Скупштине акционара Фонда,
6. разматра извештај о спровођењу инвестиционе политике Фонда,
7. даје коментар извештаја о обављеној ревизији финансијског извештаја Скупштини акционара Фонда,
8. подноси Скупштини акционара Фонда предлог за закључење уговора о управљању у случају раскида уговора о управљању, као и у случају одузимања дозволе за рад Друштву за управљање и обавља и друге послове у складу са законским и подзаконским актима.

Надзорни одбор има пет чланова. То су:

Име и презиме

Нела Михајловић Снегић	Председник
Оливера Ванђел	Члан
Мирослав Филиповић	Члан
Јован Костић	Члан
Зоран Вулићевић	Члан

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

9. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ (наставак)***Портфолио менаџер***

Портфолио менаџер Фонда је Мирослава Блажић из Београда, која је добила звање решењем Комисије за хартије од вредности број 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 Групе и предузећа IN2 д.о.о. Загреб, Хрватска. Овај сектор пружа услуге подршке у одржавању хардвера и системског софтвера, као и за пројектовање, инсталирање и одржавање рачунарске мреже, генерисање извештаја неопходних руководству Друштва за управљање и Комисији за Хов.

Софтвер

Као системски софтвер користи се Microsoft Windows HP 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 за управљање и Фонда, засновано је на инфраструктури која припада Citadel Групи.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

10. 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 Фондова, 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:

1. Процедура контроле комуникације са клијентима, члановима односно акционарима Фонда,
2. Процедура контроле обрачуна вредности ХоВ и трансакционих трошкова за Фонд,
3. Процедура контроле процеса усаглашења обрачунатих вредности са кастоди банком,
4. Техничке процедуре за коришћење и управљање информационим системом IN2 за рад са Фондом,
5. Процедуре о достављању података, начину обрачунавања вредности и усклађивања разлика између кастоди банке и Друштва за управљање.

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

Такође нисмо уочили постојање недостатака у успостављеним интерним контролама над трансакцијама повезаним са имовином, обавезама и нето имовином Фонда, које би утицале на ефикасно и ефективно спровођење одлука о управљању имовином, обавезама и нето имовином Фонда од стране Друштва, изузев када се ради о структури уложене имовине Фонда, како што смо навели у напмени 13 овог извештаја.

11. АНАЛИЗА РАЧУНОВОДСТВЕНОГ СИСТЕМА И УРЕДНОСТИ ВОЂЕЊА ПОСЛОВНИХ КЊИГА

Пословне књиге Фонда као што су главна књига и аналитичка евиденција 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, 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 помоћним књигама се врши пре састављања финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2010. године

12. ПОКАЗАТЕЉИ УСПЕШНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА И УПРАВЉАЊА ФОНДОМ

Нето имовина Фонда на почетку периода износила је 908.943 хиљаде РСД, док је на крају периода износила је 797.416 хиљада РСД, што представља смањење у износу од 111.527 хиљада РСД.

Главни разлог смањења је смањење вредности улагања Фонда у уделе повезаног правног лица Yu Imobilia Estate д.о.о. Београд, у износу од 102.567 хиљада РСД, што је објашњено у напмени 5 уз финансијске извештаје.

На дан 30. јуна 2010. године вредност нето имовине Фонда по акцији износила је 331 хиљаду РСД.

Принос Фонда у периоду јануар – јун 2010. године износи 1,02%, док је принос Фонда од оснивања 98,74%.

13. УСАГЛАШЕНОСТ СТРУКТУРЕ УЛАГАЊА ФОНДА СА ПРОПИСИМА

Као што је приказано у напмени 1, одељак инвестициона политика Фонда, Законом су прописана ограничења улагања Фонда.

На дан 30. јуна 2010. године, структура улагања Фонда није била усаглашена са чланом 30 Закона који прописује да се у уделе једног друштва или два или више друштава која су повезана лица не може уложити више од 20% имовине фонда.

Друштво за управљање се поводом наведеног одступања, у претходним периодима писмено обрађало Комисији за ХоВ, где је истакнуто да би усклађивање структуре улагања са законским ограничењима, у садашњим тешким условима пословања, било нерационално и супротно интересима инвеститора. У том контексту, Друштво за управљање је Комисији за ХоВ предложило да се прописано ограничење улагања не примењује ретроактивно, с обзиром да је Законом прописана структура улагања у уделе усвојена након оснивања Фонда и улагања његове имовине.

14. АНАЛИЗА НАЛАЗА ЕКСТЕРНИХ КОНТРОЛА

У посматраном периоду, Фонд је био предмет контроле од стране Комисије за ХоВ. Контрола је спроведена дана 20. априла 2010. године, број 6/0-37-17881/1-10 од стране инспектора Горана Купрешанина.

Утврђене су извесне неправилности у пословању и донето је решење Комисије за ХоВ, дана 20. маја 2010. године број 6/0-37-1881/6 којим се налаже Друштву за управљање да отклони следеће неправилности у року од 60 дана:

1. усклађивање структуре улагања са законским ограничењима, да се до 20% имовине Фонда може улагати у уделе једног друштва са ограниченом одговорношћу, односно два или више друштава са ограниченом одговорношћу која су повезана правна лица.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. јун 2010. године

15. АНАЛИЗА НАЛАЗА ЕКСТЕРНИХ КОНТРОЛА (НАСТАВАК)

2. вођење евиденције података о странкама, пословним односима и трансакцијама, на начин како је то прописано одредбама Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма и Правилником о методологији за извршавање послова у складу са Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма.
3. да у складу са Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма, приликом израде листе индикатора, поред индикатора који су објављени на званичној интернет страници Управе за спречавање прања новца, Фонд унесе и посебне индикаторе који указују на ризике својствене сваком појединачном обвезнику.

Друштво је доставило одговарајуће обавештење Комисији за ХоВ у вези са наведеним решењем дана 9. августа 2010. године о отклањању неправилности наведених у тачкама 2 и 3, док уочена неправилност у вези са структуром улагања Фонда која је наведена у тачки 1 није отклоњена у горе наведеном року.

TRIUMPH
ELITE ZATVORENI
INVESTICIONI FOND

Baker Tilly WB ревизија д.о.о.
11000 Београд
Булевар Деспота Стефана 12/IV

У вези са ревизијом финансијских извештаја Triumph Elite а.д. Београд, затвореног инвестиционог фонда (у даљем тексту "Фонд") на дан 30. јуна 2010. године, на основу које треба да изразите мишљење да ли финансијски извештаји који обухватају биланс стања, извештај о структури улагања, извештај о структури улагања на дан 30. јуна 2010. године и биланс успеха, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу, извештај о структури имовине, извештај о реализованим добицима (губицима) Фонда, извештај о нереализованим добицима (губицима) Фонда, извештај о улагањима у повезана лица до 30. јуна 2010. године, истинито и објективно, приказују финансијско стање, резултате пословања у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности Републике Србије који регулишу финансијско извештавање инвестиционих фондова, овим Писмом дајемо доле наведена уверавања:

Познато нам је и прихватамо да је руководство Фонда одговорно за истинито и објективно приказивање финансијског стања, резултата пословања, токова готовине, промена на нето имовини, броју инвестиционих јединица, промени броја инвестиционих јединица, структуре улагања, структуре имовине по врстама, реализованих добитака, нереализованих добитака и трансакција са повезаним лицима Фонда, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописа Комисије за хартије од вредности Републике Србије, успостављање и функционисање одговарајућег рачуноводственог система и система интерних контрола, који су дизајнирани на начин да спрече, односно открију настанак грешака и проневера.

Одређене презентације у овом писму су лимитиране на материјално значајне информације и питања. Информације и питања од материјалног значаја, без обзира на њихов обим и износ, су информације и питања чије би изостављање или погрешно приказивање, могло утицати на разумно расуђивање лица која би се ослањала на те информације, односно питања.

Потврђујемо, према нашем најбољем сазнању и уверењу, следеће чињенице:

1. Финансијски извештаји Фонда су приказани у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности.
2. Изузев питања наведених у мишљењу независног ревизора, сматрамо да ефекти неизвршених корекција финансијских извештаја утврђених са Ваше стране приликом ревизије финансијских извештаја Фонда за

период који се завршава 30. јуна 2010. године, појединачно и укупно материјално не утиче на истинитост финансијских извештаја, узете у целини.

3. Није нам познато да је ико од руководиоца или запослених у Фонду, са овлашћењима да контролише и одобрава пословне промене, умешан у било какве незаконите или нерегуларне активности које би могле утицати на истинитост финансијских извештаја.
4. Ставили смо Вам на располагање све пословне књиге и документацију, све записнике са седница органа управљања и других органа фонда.
5. Нису нам познати материјално значајни пропусти и грешке које би могле да утичу на истинитост финансијских извештаја.
6. Пословање Фонда за наведени период који се завршава на дан 30. јуна 2010. године, је било предмет контрола од стране државних органа.
7. Нису нам познати значајни недостаци, укључујући и материјалне недостатке, везани за успостављање или функционисање система интерних контрола, који би могли имати негативан утицај на способност Фонда да књиговодствено евидентира трансакције, сумира податке и саставља финансијске извештаје.
8. Фонд је уредно извршавао све уговорне обавезе које би, у случају неизвршавања, могле да се одразе на истинитост финансијских извештаја.
9. Нису нам позната:
 - кршења или могућа кршења законских прописа чије би ефекте требало обелоданити у финансијским извештајима, или за које би требало формирати резервисање за потенцијалне губитке.
 - постојања осталих обавеза или потенцијалних обавеза/губитака за које је неопходно извршити књижење потенцијалних губитака.
10. Немамо никакве планове нити намере чија би реализација могла значајно да утиче на вредност средства Фонда или на класификацију средстава и извора средстава приказаних у финансијским извештаја.
11. Идентификовали смо сва средства чија вредност може бити нижа од номиналне или набавне и водили смо рачуна да та средства не буду исказана по већој вредности него што је вредност по којој се могу реализовати.
12. Фонд има ваљану документацију о својини над средствима којима располаже и нико други нема законито право на истима нити има терећења истих по основу залогa.
13. Прокњижили смо и приказали све обавезе, како стварне, тако и потенцијалне.

14. Фонд нема судских спорова који су у току.

15. Није било догађаја насталих након датума биланса стања који би могли захтевати обелодањивања у финансијским извештајима или корекцију финансијских извештаја.

Београд, 13. август 2010. године



Гордана Обрадовић
Рачуновођа