

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

**Финансијски извештаји
на дан и за годину која се завршава
31. децембра 2007. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс стања	3
Биланс успеха	4
Извештај о токовима готовине	5
Извештај о променама на капиталу	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 13
Прилог: Писмо о презентацији финансијских извештаја	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја Друштва за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд (у даљем тексту “Друштво”) који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2007. године и биланс успеха, извештај о променама на капиталу, извештај о токовима готовине и статистички анекс за период од 30. октобра до 31. децембра 2007. 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. Ова одговорност обухвата: креирање, успостављање и одржавање интерних контрола релевантних за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке; избор и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење рачуноводствених процена прихватљивих у датим околностима.

Одговорност ревизора

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

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

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

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

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

Мишљење ревизора

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања за период од 30. октобра до 31. децембра 2007. године, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 1. март 2008. године



Јовановић
Слајана Јовановић
Овлашћени ревизор

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИВИОНИМ ФОНДОВИМА
CITADEL ASSET MANAGEMENT А.Д. БЕОГРАД

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2007.</u>
АКТИВА		
Стална средства		
Нематеријална улагања	5	1.911
Обртна средства		
Потраживања		379
Краткорочни финансијски пласмани	6	16.000
Готовина и готовински еквиваленти	7	538
		<u>16.917</u>
Укупна актива		<u>18.828</u>
ПАСИВА		
Капитал		
Акцијски капитал	8	19.000
Непокривени губитак		(2.631)
		<u>16.369</u>
Дугорочне обавезе		
Остале дугорочне обавезе		300
Краткорочне обавезе		
Обавезе из пословања	9	1.629
Порез на додату вредност		291
Пасивна временска разграничења		239
		<u>2.159</u>
Укупна пасива		<u>18.828</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Одобрено од,

Александар Кртинић
Генерални директор

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИВИОНИМ ФОНДОВИМА
CITADEL ASSET MANAGEMENT А.Д. БЕОГРАД

БИЛАНС УСПЕХА

За период од 30. октобра – 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2007.</u>
РАСХОДИ ФОНДОВА		
Трошкови маркетинга		<u>(120)</u>
ГУБИТАК ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА		<u>(120)</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ ДРУШТВА		
Материјални трошкови		(97)
Трошкови зарада и накнада зарада	10	(1.535)
Нематеријални трошкови	11	(848)
Трошкови услуга		<u>(235)</u>
ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ		<u>(2.715)</u>
Финансијски приходи		209
Финансијски расходи		<u>(5)</u>
ГУБИТАК		<u><u>(2.631)</u></u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

За период од 30. октобра – 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	<u>2007.</u>
ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ	
Одливи по основу расхода управљања фондовима	(120)
Одливи по основу расхода Друштва	<u>(2.451)</u>
Нето одлив готовине из пословних активности	<u>(2.571)</u>
АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	
Остали одливи из инвестиционе активности	<u>(16.205)</u>
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(16.205)</u>
АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	
Приливи од емисије акција	19.000
Остали приливи из активности финансирања	<u>314</u>
Нето прилив готовине из активности финансирања	<u>19.314</u>
Нето прилив готовине	<u>538</u>
Готовина на крају обрачунског периода	<u><u>538</u></u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИВИОНИМ ФОНДОВИМА
CITADEL ASSET MANAGEMENT А.Д. БЕОГРАД

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
За период од 30. октобра – 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	<u>Акцијски капитал</u>	<u>Губитак</u>	<u>Укупно</u>
Повећања у току године (акцијски капитал формиран при оснивању Друштва)	<u>19.000</u>	<u>(2.631)</u>	<u>16.369</u>
Стање на крају године	<u>19.000</u>	<u>(2.631)</u>	<u>16.369</u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ

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

Пословање Друштва одобрено је од стране Комисије за хартије од вредности Републике Србије, решењем број 5/0/33/7085/5-07 од 25. октобра 2007. године.

Делатност је Друштва управљање, оснивање и организовање инвестиционих фондова.

Друштво послује на територији Републике Србије. Седиште Друштва је у улици Владимира Поповића бр. 6, Нови Београд.

Друштво је на дан 31. децембра 2007. године имало 3 запослена радника.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Финансијски извештаји Друштва састављени су у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС, бр. 46/2006) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији и који подразумевају примену Међународних стандарда за финансијско извештавање.

Финансијски извештаји приказани су у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за Друштва за управљање инвестиционим фондовима (Службени гласник РС, бр. 30/2007), као и Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја Друштва за управљање инвестиционим фондом (Службени гласник РС, бр. 30/2007).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Расходи од управљања фондовима

Расходи од управљања фондовима представљају расходе који се могу директно приписати фондовима којима Друштво управља.

3.2. Други пословни расходи

Друге пословне расходе чине трошкови бруто зарада, порези и доприноси, трошкови рекламе, нематеријални трошкови, трошкови закупа и други расходи.

3.3. Финансијски инструменти

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Краткорочна потраживања и пласмани

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

Обавезе из пословања

Обавезе из пословања се признају по номиналној вредности.

3.4. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се састоје од софтверског програма за рад инвестиционог фонда. Амортизација нематеријалних улагања се обрачунава применом пропорционалног метода на набавну вредност средстава.

3.5. Готовина и готовински еквиваленти

Готовина и готовински еквиваленти се изражавају у номиналној вредности у динарима. Износи готовине на рачунима који гласе на страна средства плаћања, исказују се у динарима, према средњем курсу Народне банке Србије који је важио на дан билансирања.

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

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

Тржишни ризик

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

Оперативни ризик

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

Ризик ликвидности

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Сагледавајући структуру активе и пасиве Друштва у току обрачунског периода, можемо констатовати да су обртна средства Друштва значајно већа од краткорочних обавеза, те да одржавање ликвидности није представљало извор ризика за пословање Друштва.

Ризик усклађености пословања са прописима

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

На дан 31. децембра 2007. године, Друштво је имало Правилник о управљању ризицима, али није имало писане процедуре које би детаљније регулисале управљање ризиком ликвидности, тржишним ризиком и ризиком усклађености пословања са прописима.

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Нематеријална улагања на дан 31. децембра 2007. године исказана у износу од 1.911 хиљада динара односе се на софтверски програм за рад инвестиционих фондова.

6. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31. децембра 2007. године износе 16.000 хиљада динара и односе се на средства пласирана код Banca Intesa а.д. Београд, на период од три месеца, уз номиналну каматну стопу од 8,90% на годишњој основи.

7. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Готовина и готовински еквиваленти на дан 31. децембра 2007. године износе 538 хиљада динара и чине их средства на динарском текућем рачуну бр. 160-283665-62, отвореног код Banca Intesa а.д. Београд.

8. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Акцијски капитал Друштва на дан 31. децембра 2007. по решењу Агенције за привредне регистре износи 240.931,47 ЕУР односно 19.000 хиљада динара.

Целокупан акцијски капитал уплаћен је дана 28. септембра 2007. године и у власништву је Брокерско-дилерског друштва Citadel Securities а.д. Београд.

9. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2007. године у износу од 1.629 хиљада динара углавном се односе на обавезе према добављачима у иностранству.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И НАКНАДА ЗАРАДА

	У хиљадама динара 2007.
Трошкови нето зарада	1.007
Трошкови пореза на зараде	158
Трошкови доприноса на терет запослених	185
Трошкови доприноса на терет послодавца	185
	<u>1.535</u>

11. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	У хиљадама динара 2007.
Трошкови накнада Комисији за хартије од вредности	499
Трошкови непроизводних услуга	272
Остали нематеријални трошкови	77
	<u>848</u>

12. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАНА БИЛАНСА СТАЊА

Друштво је дана 27. децембра 2007. године добило дозволу Комисије за хартије од вредности Републике Србије за организовање отвореног инвестиционог фонда "Triumph".

Јавни позив за упис и уплату инвестиционих јединица у фонд је објављен 28. јануара и трајао је до 18. фебруара. Позив је успешно завршен и дана 21. фебруара 2008. године фонд је уписан у регистар Комисије за хартије од вредности под бројем 5/0-44-676/4-08.

13. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ

Организациона структура

На дан 31. децембра 2007. године, Друштво је имало 3 запослена радника, и то Генералног директора Друштва, портфолио менаџера и интерног ревизора.

Органи управљања

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

Име и презиме

Владимир Глигоров
Александар Кртинић
Данка Милутиновић

Председник
Члан
Члан

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

13. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ (наставак)

Портофолио менаџер

На дан 31. децембра 2007. године послове портофолио менаџера у Друштву обавља Виолета Иванковић (број решења: 5/0-27-3001/2-06 од 30. августа 2006. године).

Овлашћени интерни ревизор

Послове интерне ревизије обавља Младен Кораћ, овлашћени рачуновођа и ревизор.

Информационе технологије

Сектор за информационе технологије (ИТ сектор) је организован услужно, од стране Citadel Групе и предузећа Ин2 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 и Комисији за хартије од вредности Републике Србије.

На дан 31. децембра 2007. године, Друштво нема своју опрему, већ се сва основна средства која се тренутно користе, налазе се у власништву оснивача.

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, 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 е 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

31. децембар 2007. године

13. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ (наставак)

План за наставак пословања

На нивоу Друштва постоји документован „План за наставак пословања“ у случају ванредних ситуација. У циљу испуњења услова прописаних Законом о инвестиционим фондовима, као и Правилником о условима за обављање делатности друштва за управљањем инвестиционим фондовима (Службени гласник РС бр. 110/06) оснивач Друштва је донео је Правилник о оспособљености ИТ система. Тим правилником су између осталог дефинисане процедуре за управљање ризицима, које укључују мере за опоравак од хаварије и одржавање континуитета пословања.

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

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

14. АНАЛИЗА ПОУЗДАНОСТИ СИСТЕМА ИНТЕРНИХ КОНТРОЛА

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

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

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

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

На дан 31. децембра 2007. године, Друштво је имало писане процедуре које су се односиле на процедуру о достављању података, начину обрачунавања вредности и усклађивања разлика између кастоди банке и Друштва.

15. АНАЛИЗА РАЧУНОВОДСТВЕНОГ СИСТЕМА И УРЕДНОСТИ ВОЂЕЊА ПОСЛОВНИХ КЊИГА

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

**15. АНАЛИЗА РАЧУНОВОДСТВЕНОГ СИСТЕМА И УРЕДНОСТИ ВОЂЕЊА
ПОСЛОВНИХ КЊИГА (наставак)**

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

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

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

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

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