

CONFIDA FINODIT

d.o.o. Beograd, Imotska br. 1

Preduzeće za reviziju

**DZU INVEJ INVESTMENTS AD
BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA 2007. GODINU**

Beograd, januar 2008. godine

DZU Invej INVESTMENTS a.d.
Br. 40/08
24.01.2008 god.
BEOGRAD - Bulevar Mihaila Pupina 165E

CONFIDA - FINODIT

Preduzeće za reviziju
Beograd, Imotska br. 1

Revizorski tim

Prof. dr Dragoslav Slović, ovlašćeni revizor

Branko Cicović, dipl. oec., revizor, ovlašćeni računovođa

Radoica Cvijović, dipl. oec., revizor, ovlašćeni računovođa

Tehnički saradnik

Ing. Borivoj Glodić

Direktor

Jelena Slović, dipl. oec, ovlašćeni revizor

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ OVLAŠĆENOG REVIZORA.....	3
REVIZIJSKA IZJAVA.....	4
IZJAVA RUKOVODSTVA DRUŠTVA.....	5
1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA 2007. GODINU.....	6
1.1. BILANS STANJA NA DAN 31. 12. 2007. GODINE.....	6
1.2. BILANS USPEHA U PERIODU OD 20. 08. DO 31. 12. 2007. GODINE.....	8
1.3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE U PERIODU OD 20. 08. DO 31. 12. 2007. GODINE.....	9
1.4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU.....	10
1.5. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA PERIOD 20. 08. - 31. 12. 2007. GODINE.....	11
2. NAPOMENE REVIZORA UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE.....	15
2.1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU.....	15
2.1.1. Delatnost društva.....	15
2.1.2. Osnovni kapital društva.....	16
2.1.3. Organi Društva.....	16
2.1.4. Kvalifikaciona struktura zaposlenih.....	16
2.2. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE.....	17
2.3. ELEMENTI BILANSA STANJA I BILANSA USPEHA.....	17
2.3.1. Imovina.....	17
2.3.2. Obaveze.....	18
2.3.3. Kapital.....	18
2.3.4. Prihodi.....	18
2.3.5. Rashodi.....	18
2.4. OSNOV ZA OBAVLJANJE REVIZIJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	19
2.4.1. Osnov angažovanja.....	19
2.4.2. Cilj revizorskog angažovanja.....	19
2.4.3. Dokumentacija.....	19
2.4.4. Način vršenja revizije.....	19
2.5. POPIS IMOVINE I OBAVEZA NA DAN 31. 12. 2007. GODINE.....	20
3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FODOM NA DAN 31. 12. 2007. GODINE.....	21
3.1. AKTIVA.....	21
3.2. PASIVA.....	21
4. BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM ZA PERIOD OD 20. 08. DO 31. 12. 2007. GODINE.....	22
4.1. POSLOVNI RASHODI.....	22
4.2. FINANSIJSKI PRIHODI.....	22
4.3. REZULTAT POSLOVANJA.....	23
5. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM U PERIODU OD 20. 08. DO 31. 12. 2007. GODINE.....	24
6. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU DRUŠTVA ZA USPRAVLJANJE FONDOVIMA U PERIODU OD 20. 08. DO 31. 12. 2007. GODINE.....	25

CONFIDA FINODIT

d.o.o. Beograd, Imotska br. 1
Preduzeće za reviziju

PREDUZEĆE ZA REVIZIJU
CONFIDA-FINODIT D.O.O

Br. 1/14
23.01. 2008, god.
BEOGRAD, Imotska 1

DZU INVEJ INVESTMENTS AD BEOGRAD
Novi Beograd
Bulevar Mihaila Pupina 165E

IZVEŠTAJ OVLAŠĆENOG REVIZORA

Upravnom odboru i Akcionarskoj skupštini DZU INVEJ INVESTMENTS AD Beograd

Izvršili smo reviziju priloženog bilansa stanja društva DZU INVEJ INVESTMENTS AD Beograd (u daljem tekstu Društvo), na dan 31.12.2007. godine, odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za period od 20.08. do 31.12.2007. godine, kao i pregleda značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih napomena.

Rukovodstvo preduzeća je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled kriminalne radnje ili greške; odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procene koje su razumne u datim okolnostima.

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koje su odgovarajuće u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima prikazuju finansijsko stanje DZU INVEJ INVESTMENTS AD Beograd na dan 31.12.2007. godine, rezultat poslovanja, tokova gotovine i promene na kapitalu za period od 20.08. do 31.12.2007. godine u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

U Beogradu, 23.01.2008. godine.



Preduzeće za reviziju
"CONFIDA FINODIT"

Prof. dr Dragoslav Slović
Ovlašćeni revizor

CONFIDA FINODIT

d.o.o. Beograd, Imotska br. 1

Preduzeće za reviziju

DZU INVEJ INVESTMENTS AD BEOGRAD

Novi Beograd

Bulevar Mihaila Pupina 165E

REVIZIJSKA IZJAVA

Saglasno odredbi člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", broj 46/2006) izjavljujemo sledeće:

1. Da preduzeće za reviziju "CONFIDA - FINODIT" D.O.O. iz Beograda nije akcionar, ulagač sredstava ili osnivač naručioca revizije.
2. Da licencirani ovlašćeni revizor koji je vršio ovu reviziju nije akcionar ili ulagač sredstava, niti osnivač naručioca revizije.
3. Da licencirani ovlašćeni revizor koji je obavio reviziju nije kapitalno povezan i nema drugih veza ili obligacionih odnosa sa naručiocem revizije koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakona o računovodstvu i reviziji.
4. Da naručilac posla nije akcionar, osnivač ili ulagač sredstava kod preduzeća za reviziju "CONFIDA - FINODIT" D.O.O. iz Beograda.
5. Da licencirani ovlašćeni revizor nije srodnik po krvi, u pravoj liniji, do bilo kog stepena, a u pobočnoj liniji do četvrtog stepena, supružnik ili srodnik po tazbini do drugog stepena, bez obzira da li je brak prestao, usvojilac odnosno usvojenik osnivača ili direktora pravnog lica kod kojeg se obavlja revizija i staralac, odnosno hranilac osnivača pravnog lica kod kojeg se obavlja revizija koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakona o računovodstvu i reviziji.



DIREKTOR

Jelena Slović
ovlašćeni revizor

DZU INVEJ INVESTMENTS A.D. BEOGRAD

Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 165E

M.B. 20320133

PIB: 105134370

Broj: 29/08

Datum: 17.01.2008. g.

DZU Invej INVESTMENTS a.d.
Br. 29/08
17 01 2008 god.
BEOGRAD - Bulevar Mihaila Pupina 165E

Preduzeće za reviziju
"CONFIDA - FINODIT"
D.O.O.
Imotska 1
Beograd

Predmet: Izjava rukovodstva povodom revizije finansijskih izveštaja za 2007. godinu

Ovu izjavu dajemo u vezi sa Vašom revizijom finansijskih izveštaja našeg Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2007. godine.

Svrha davanja ove izjave je izražavanje mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja ovog Društva na dan 31.12.2007. godine i rezultata poslovanja za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Prihvatamo našu odgovornost za istinit i objektivan prikaz finansijskih izveštaja za godinu koja se završava na dan 31.12.2007. godine u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Potvrđujemo po našem najboljem saznanju i uverenju, sledeće izjave:

- Rukovodstvo i lica koja imaju značajnu ulogu u računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola ili lica koja mogu imati materijalno značajnog uticaja na finansijske izveštaje nisu bila uključena u nezakonite radnje;
- Stavili smo Vam na raspolaganje sve poslovne knjige i potkrepljujuću dokumentaciju, kao i sva normativna akta sa sednica organa upravljanja i rukovođenja koja su imala uticaja na finansijske izveštaje za 2007. godinu;
- Potvrđujemo sveobuhvatnost informacija datih u pogledu identifikovanja povezanih subjekata;
- U finansijskim izveštajima nema materijalno značajnih pogrešnih iskazivanja niti propusta;
- Društvo je postupalo u skladu sa svim aspektima odredbi ugovora koji bi, u slučaju nepridržavanja, mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje. Nije bilo neusklađenosti sa zahtevima

zakonodavnih organa koji bi, u slučaju nepoštovanja istih, mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje;

- Nemamo hipoteke, garancije, jemstva i sl.;
- Nemamo planove niti namere koje bi mogle da materijalno značajno izmene knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava, potraživanja i obaveza prikazanih u računovodstvenim izveštajima;
- Ne planiramo da napustimo našu delatnost niti imamo druge planove i namere koje bi dovele do pojave zastarelih zaliha i nema zaliha koje su iskazane u iznosima koji bi bili veći od njihove neto prodajne vrednosti;
- Nemamo sudske sporove koji su u toku i koji su od materijalnog značaja za finansijske izveštaje;
- Društvo poseduje odgovarajuće i validne dokaze o vlasništvu i pravu korišćenja nad svim sredstvima kojima raspolaže i nema zaloga niti drugih tereta nad bilo kojim sredstvima, izuzev onih koji su revizorima stavljeni na uvid;
- Proknjižili smo sve obaveze, kako stvarne tako i potencijalne i obelodanili u napomenama uz finansijske izveštaje;
- Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtevali korekcije finansijskih izveštaja za 2007. godinu

U Beogradu, 17.01.2008. godine



Generalni direktor
Marija Matković
Marija Matković

1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA 2007. GODINU

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje investicionim fondovima INVEJ INVESTMENTS AD Beograd za period poslovanja od 20.08. do 31.12.2007. godine sačinjeni su na odgovarajućim obrascima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji i Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima.

Finansijski izveštaji nisu usvojeni od strane nadležnog organa (Skupštine), a Upravni odbor doneo je predlog Odluke o usvajanju finansijskih izveštaja za Skupštinu akcionara.

1.1. BILANS STANJA NA DAN 31.12.2007. GODINE

(u 000 din.)

Grupa računa/ račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	STALNA IMOVINA	001			
10	Nematerijalna ulaganja	002			
11	Nekretnine i oprema	003			
12	Dugoročni finansijski plasmani	004			
120	Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	005			
121	Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	006			
122	Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	007			
123	Ostali dugoročni finansijski plasmani	008			
	OBRTNA IMOVINA	009	7	26.587	
20, osim 202	Zalihe	010			
202	Stalna imovina namenjena prodaji	011			
21	Potraživanja	012			
210	Potraživanja od fondova	013			
211	Potraživanja za kamate	014			
212	Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	015			
219	Ostala potraživanja	016			
22	Kratkoročni finansijski plasmani	017			
220	Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	018			
221	Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	019			
222	Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	020			
229	Ostali kratkoročni finansijski plasmani	021			
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	022	7	26.587	
24	Porez na dodatnu vrednost	023			
25	Odložena poreska sredstva	024			
26	Aktivna vremenska razgraničenja	025			

DZU INVEJ INVESTMENTS AD BEOGRAD
Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2007. godinu

Grupa računa/ račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	BILANSNA AKTIVA	026		26.587	
	VANBILANSNA AKTIVA	027			
	UKUPNA AKTIVA	028		26.587	
	Kapital	101		26.587	
300	Akcijski kapital	102	8	36.000	
309	Neuplaćeni upisani kapital	103			
32	Kapitalne rezerve	104			
33	Rezerve iz dobitka	105			
34	Revalorizacione rezerve	106			
35	Neraspoređeni dobitak	107			
36	Nepokriveni gubitak	108	9	9.413	
31	Otkupljene sopstvene akcije	109			
	Obaveze	110			
40	Dugoročna rezervisanja	111			
41	Dugoročne obaveze	112			
410,411	Konvertibilne i ostale hartije od vrednosti	113			
412	Dugoročni krediti	114			
413,418, 419	Ostale dugoročne obaveze	115			
	Kratkoročne obaveze	116			
42, osim 423	Kratkoročne finansijske obaveze	117			
43	Obaveze iz poslovanja	118			
45	Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	119			
423	Obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha	120			
44	Porez na dodatu vrednost	121			
46	Odložene poreske obaveze	122			
47	Pasivna vremenska razgraničenja	123			
	BILANSNA PASIVA	124		26.587	
	VANBILANSNA PASIVA	125			
	UKUPNA PASIVA	126		26.587	

1.2. BILANS USPEHA U PERIODU OD 20.08. DO 31.12.2007. GODINE

(u 000 din.)

Grupa računa/ račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	Poslovni prihodi	201			
60	Prihodi od fondova	202			
61	Ostali poslovni prihodi	203			
	Rashodi fondova	204			
500	Transakcioni fondovi	205			
501	Troškovi marketinga	206			
502	Troškovi usluga kastodi banke	207			
503	Troškovi naknada posrednicima	208			
504	Ostali troškovi posredovanja	209			
509	Ostali rashodi upravljanja fondovima	210			
	Dobitak/gubitak od upravljanja fondovima	211			
	Poslovni rashodi društva	212		9.422	
510	Materijalni troškovi	213		17	
511 i 512	Troškovi zarada i naknada zarada	214	4	9.068	
513	Troškovi amortizacije	215			
514	Troškovi rezervisanja	216			
515	Nematerijalni troškovi	217		46	
516	Troškovi usluga	218			
519	Ostali poslovni rashodi	219	5	291	
53	Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	220			
	Dobitak (gubitak) iz poslovne aktivnosti	221		(9.422)	
62	Finansijski prihodi	222	6	9	
52	Finansijski rashodi	223			
62-52	Dobitak (gubitak) iz finansijskih aktivnosti	224		9	
720	Dobitak/gubitak pre oporezivanja	225	9	9.413	
64-54	Dobici iz aktivnosti koje se obustavljaju	226			
54-64	Gubici iz aktivnosti koje se obustavljaju	227			
721	Porez na dobitak	228			
722	Neto gubitak	229	9	9.413	

1.3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE U PERIODU OD 20.08. DO 31.12.2007. GODINE

(u 000 din.)

Opis 1	AOP 2	Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	301	44	
1. Prilivi od fondova	302		
2. Ostali prilivi	303	44	
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	304	9.457	
1. Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	305		
2. Odlivi po osnovu rashoda društva za upravljanje	306	9.457	
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovne aktivnosti (I-II)	307	(9.413)	
III. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	308		
1. Priliv od prodaje materijalnih i nematerijalnih ulaganja	309		
2. Prilivi od prodaje (naplate) dugoročnih finansijskih ulaganja	310		
3. Ostali prilivi iz investicione aktivnosti	311		
IV. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	312		
1. Odlivi po osnovu kupovine materijalnih i nematerijalnih sredstava	313		
2. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne finansijske plasmane	314		
3. Ostali odlivi iz investicione aktivnosti	315		
V. Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti investiranja (III-IV)	316		
VI. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	317	36.000	
1. Prilivi od emisije akcija	318		
2. Prilivi od dugoročnih kredita	319		
3. Prilivi od kratkoročnih kredita	320		
4. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	321		
VII. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	322		
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	323		
2. Odlivi za otplate dugoročnih kredita	324		
3. Odlivi za otplate kratkoročnih kredita	325		
4. Odlivi za dividende	326		
5. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	327		
VIII. Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja (1-2)	328	36.000	
IX. Neto prilivi (odlivi) gotovine (I+II+III)	329	26.587	
X. Gotovina na početku obračunskog perioda	330		
XI. Gotovina na kraju obračunskog perioda (IV+V)	331	26.587	

.4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

ed. br.	Opis	Osnovni kapital	Neuplaćeni upisani kapital	Otkupljenje sopstvene akcije	Emisiona premija	Zakonske, statutarne i slične rezerve	Revalorizaci one rezerve	Dobitak (gubitak)	Ukupno
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Prethodni period								
	Početno stanje na dan								
	Ispravka grešaka i promene računovodstvenih politika								
	Korigovano početno stanje na dan								
	Neto dobit (gubitak) perioda								
	Povećanje (smanjenje) revalorizacionih rezervi								
	Prodaja (sticanje) sopstvenih akcija								
	Emisija akcija								
	Raspodela dobiti								
	Ostalo								
	Krajnje stanje na dan								
	Tekući period								
	Početno stanje 20.08.2007								
	Neto dobit (gubitak) perioda							(9.413)	(9.413)
	Povećanje (smanjenje) revalorizacionih rezervi								
	Prodaja (sticanje) sopstvenih akcija								
	Emisija akcija	36.000							36.000
	Raspodela dobiti								
	Ostalo								
	Krajnje stanje na dan 31.12.2007.	36.000						(9.413)	26.587

1.5. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA PERIOD 20.08. - 31.12.2007. GODINE

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "INVEJ INVESTMENTS" je zatvoreno akcionarsko društvo (u daljem tekstu: DZU "INVEJ INVESTMENTS" AD ili Društvo). Registrovano je kod Agencije za privredne registre, Registar privrednih društava broj BD 97688/2007.

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju društva za upravljanje investicionim fondovima od 23.07.2007. godine, sa ciljem vršenja usluga iz delatnosti - ostalo finansijsko posredovanje organizovanje, osnivanje i upravljanje otvorenim, zatvorenim i privatnim investicionim fondovima. Društvo je zavisno preduzeće u sastavu "INVEJ" d.o.o. Beograd, kao svog jedinog osnivača. U Agenciji za privredne registre kao datum osnivanja, vodi se 20.08.2007. godine.

Društvo, saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu i reviziji spada u mala pravna lica.

Sedište Društva je u Beogradu-Novi Beograd u ulici Bulevar Mihaila Pupina 165e
Poreski identifikacioni broj Društva je 105134370.
Matični broj Društva je 20320133.

Prosečan broj zaposlenih u izveštajnom periodu bio je 7. Društvo na dan 31.12.2007. godine ima (7) sedam zaposlenih naneodredjeno vreme i to:

- Generalni direktor
- Intemi revizor- Rešenje Saveznog ministarstva za finansije br. 5/1 - 05-0138/2000 -Intemi kontrolor
- Portfolio manager-Licenca 5/0-27-5903/2-07
- Izvršni direktor sektora za komercijalne poslove
- Manager prodaje
- Šef računovodstva-certifikat 1054/Licenca 1054/07

Od svog osnivanja DZU "INVEJ INVESTMENTS" AD nije organizovalo ni osnovalo niti jedan investicioni fond.

2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji kao set finansijskih izveštaja opšte namene sastavljeni su po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS" br. 46/2006), drugim podzakonskim propisima donetim na osnovu tog Zakona, Okvirom za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja; Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvestavanja (MRS/MSFI); Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS" br. 46/2006), Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondovima i izabranim i usvojenim računovodstvenim politikama iznetim u napomeni 3. koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

1.5. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA PERIOD 20.08. - 31.12.2007. GODINE

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "INVEJ INVESTMENTS" je zatvoreno akcionarsko društvo (u daljem tekstu: DZU "INVEJ INVESTMENTS" AD ili Društvo). Registrovano je kod Agencije za privredne registre, Registar privrednih društava broj BD 97688/2007.

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju društva za upravljanje investicionim fondovima od 23.07.2007. godine, sa ciljem vršenja usluga iz delatnosti - ostalo finansijsko posredovanje organizovanje, osnivanje i upravljanje otvorenim, zatvorenim i privatnim investicionim fondovima. Društvo je zavisno preduzeće u sastavu "INVEJ" d.o.o. Beograd, kao svog jedinog osnivača. U Agenciji za privredne registre kao datum osnivanja, vodi se 20.08.2007. godine.

Društvo, saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu i reviziji spada u velika pravna lica.

Sedište Društva je u Beogradu-Novi Beograd u ulici Bulevar Mihaila Pupina 165e
Poreski identifikacioni broj Društva je 105134370.
Matični broj Društva je 20320133.

Prosečan broj zaposlenih u izveštajnom periodu bio je 7. Društvo na dan 31.12.2007. godine ima (7) sedam zaposlenih naneodredjeno vreme i to:

- Generalni direktor
- Intemi revizor- Rešenje Saveznog ministarstva za finansije br. 5/1 - 05-0138/2000 -Intemi kontrolor
- Portfolio manager-Licenca 5/0-27-5903/2-07
- Izvršni direktor sektora za komercijalne poslove
- Manager prodaje
- Šef računovodstva-certifikat 1054/Licenca 1054/07

Od svog osnivanja DZU "INVEJ INVESTMENTS" AD nije organizovalo ni osnovalo niti jedan investicioni fond.

2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji kao set finansijskih izveštaja opšte namene sastavljeni su po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS" br. 46/2006), drugim podzakonskim propisima donetim na osnovu tog Zakona, Okvirom za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja; Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MRS/MSFI); Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS" br. 46/2006), Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondovima i izabranim i usvojenim računovodstvenim politikama iznetim u napomeni 3. koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

Iznosi u finansijskim izveštajima su prikazani u hiljadama RSD važećim na dan bilansiranja 31.12.2007. godine.

3. PREGLED PRIMENJENIH ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Pravila procenjivanja - osnovne pretpostavke

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i Načelu stalnosti.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati, osim Izveštaja o novčanim tokovima).

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje na neograničeni vremenski period i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

3.2. Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja ili vrednost koja može da se pouzdano izmeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja ee se podmiriti može pouzdano da izmeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano sa povećanjem sredstava ili smanjenjem obaveza koje mogu da se pouzdano izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje budueih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza ili smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novae ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja finansijskog kapitala. Očuvanje finansijskog kapitala meri se u nominalnim monetarnim jedinicama - RSD. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

3.3. Poslovni rashodi

Ukupne poslovne rashode čine: troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi; troškovi poreza i doprinosa na zarade; materijalni i nematerijalni troškovi i ostali poslovni rashodi.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

- rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;
- rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);
- kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u sirem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem po stupka systemske i razumne alokacije;
- rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;
- rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

3.4. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata (nezavisno od toga da li su dospeli i da li se plaćaju ili pripisuju iznosu potraživanja ili obaveze na dan bilansiranja)

4. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2007 (Din. 000)
Troškovi zarada i naknada zarada	5.544
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	3.524
Ukupno	9.068

5. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2007 (Din. 000)
Troškovi zakupnina	259
Troškovi ostalih usluga	32
Ukupno	291

6. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi u iznosu od Din. 9 hiljada odnose se na prihode od kamata na depozit a vista kod Hypo-Alpe-Adria Bank AD, Beograd.

7. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovina u iznosu od Din. 26.587 hiljada odnosi se dinarska novčana sredstva a vista na tekucem računu kod Hypo-Alpe-Adria Bank AD, Beograd.

8. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital obuhvata sledeće oblike kapitala:

	%	2007 (Din. 000)
Akcijski kapital - obične akcije	100	36.000
Ukupno		36.000

Akcionar društva je:

	Vrsta akcija	%	2007 (Din. 000)
"INVEJ" DOO, Beograd	obične	100	36.000
Ukupno			36.000

Akcijski kapital čini 36.000 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.000 dinara.

2. NAPOMENE REVIZORA UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2.1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

<i>Naziv društva:</i>	Društvo za upravljanje investicionim fondovima INVEJ INVESTMENTS AD Beograd
<i>Skraćeni naziv:</i>	DZU INVEJ INVESTMENTS AD Beograd
<i>Sedište društva:</i>	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 165E, Novi Beograd
<i>Oblik organizovanja:</i>	akcionarsko društvo
<i>Matični broj</i>	20320133
<i>Registarski broj:</i>	BD 97688/2007
<i>PIB:</i>	105134370
<i>Šifra i naziv delatnosti:</i>	65232-Ostalo finansijsko posredovanje
<i>Broj zaposlenih:</i>	7
<i>Veličina društva:</i>	malo
<i>Odgovorno lice:</i>	Marija Matković, generalni direktor
<i>Datum donošenja osnivačkog akta:</i>	23.07.2007.
<i>Datum donošenja Statuta u skladu sa Zakonom (Odluka o osnivanju):</i>	23.07.2007.
<i>Poslednja registracija kod Agencije za privredne registre</i>	20.08.2007.
<i>Revizija za 2006. godinu</i>	Ne, Društvo je osnovano u 2007. godini

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju društva za upravljanje investicionim fondovima od 23.07.2007. godine, sa ciljem vršenja usluga iz delatnosti - ostalo finansijsko posredovanje organizovanje, osnivanje i upravljanje otvorenim, zatvorenim i privatnim investicionim fondovima. Društvo je zavisno preduzeće u sastavu "INVEJ" d.o.o. Beograd, kao svog jedinog osnivača. U Agenciji za privredne registre kao datum osnivanja, vodi se 20.08.2007. godine.

2.1.1. Delatnost društva

Pretežna delatnost Društva upisana u registrar privrednih subjekata je: 65232 - Ostalo finansijsko posredovanje, kao i spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu. Članom 7. Odluke o osnivanju društva, Društvo kao osnovnu delatnost, isključivo obavlja:

1. organizuje i upravlja zatvorenim investicionim fondovima,
2. osniva i upravlja zatvorenim investicionim fondovima, i
3. upravlja privatnim fondovima.

Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o investicionim fondovima.

2.1.2. Osnovni kapital društva

Upisani i uplaćeni kapital društva iznosi 36.000.000,00 dinara, što predstavlja protivvrednost 447.045,59 EUR-a po srednjem kursu NBS na dan uplate 23.07.2007. godine.

Osnovni kapital Društva je podeljen na 36.000 običnih akcija, nominalne vrednosti 1.000,00 dinara po jednoj akciji čiji je vlasnik osnivač "Invej" D.O.O. Beograd.

2.1.3. Organi Društva

Prema članu 35. Odluke o osnivanju, organi Društva su:

- Skupština akcionara
- Upravni odbor
- Generalni direktor
- Izvršni odbor
- Investicioni odbor
- Ovlašćeni interni revizor.

Društvo posluje kao jednočlano akcionarsko društvo, pa Skupštinu Društva čini osnivač, te ovlašćena Skupština Društva vrši osnivač kao jedini akcionar.

Upravni odbor i generalni direktor čine upravu društva. Upravni odbor ima 3 člana.

Članovi Izvršnog odbora su izvršni direktori. Investicioni odbor bira Skupština, a sastoji se od tri člana.

2.1.4. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Društvo je na dan 31.12.2007. godine imalo 7 (sedam) zaposlenih sa sledećom strukturom staža i kvalifikacijama:

Stepen stručnosti	Do 10	10-20	20-30	Preko 30	Svega	Kvalifikaciona struktura
DR. i MR.						
VSS - VII/1						
VŠ - VI/1	1	6			7	100
VKV - V						
SSS - IV						
KV - III						
PKV -II						
NKV - I						
Ukupno:	1	6			7	100
Struktura po stažu:	14	86			100	

2.2. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Računovodstvene politike su posebna načela, osnovi, konvencije, pravila i praksa koje treba da usvoji pravno lice za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI), odnosno Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Zakonom o računovodstvu i reviziji.

Zakonom o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS” broj 46/2006.) uređen je način vođenja poslovnih knjiga, priznavanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje, obelodanjivanje i obrada godišnjih finansijskih izveštaja i uslovi i način vršenja revizije finansijskih izveštaja.

Društvo je donelo Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji („Sl. glasnik RS” 46/2006) i isti je primenjen za sastavljanje finansijskih izveštaja Društva za 2007. godinu.

2.3. ELEMENTI BILANSA STANJA I BILANSA USPEHA

Finansijski izveštaji obuhvataju Bilans stanja, Bilans uspeha i izveštaj o novčanim tokovima, izveštaj o promenama na kapitalu i napomene uz finansijske izveštaje.

Bilans stanja i Bilans uspeha prezentuju finansijski položaj, odnosno finansijske efekte poslovnih transakcija i drugih događaja, grupisanih u elemente finansijskih izveštaja prema njihovim ekonomskim karakteristikama.

I. Elementi bilansa stanja

2.3.1. Imovina

Imovina predstavlja resurse pod kontrolom pravnog lica ili preduzetnika koji su stečeni po osnovu ranijih poslovnih događaja, a koji omogućavaju sticanje ekonomskih koristi putem pribavljanja druge imovine, razmene za drugu imovinu, izmirivanja obaveza ili raspodele vlasnicima.

Imovina i obaveze izražene u stranoj valuti mere se po kursu strane valute na dan bilansiranja, i iskazuju kao pozitivne ili negativne kursne razlike, osim kursnih razlika prema zavisnim i povezanim pravnim licima.

Imovinu čine stalna imovina (nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva i dugoročni finansijski plasmani) i obrtna imovina (zalihe, kratkoročni finansijski plasmani i potraživanja, gotovinski ekvivalenti i gotovina i aktivna vremenska razgraničenja).

Nematerijalna ulaganja priznaju se i vrednuju po MRS 38, MRS 36 i drugim relevantnim MRS.

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva priznaju se i vrednuju u skladu sa MRS 16, MRS 17, MRS 36, MRS 40, MRS 41 i drugim relevantnim MRS.

Dugoročni finansijski plasmani priznaju se i vrednuju u skladu sa MRS 27, MRS 28, MRS 31, MRS 36, MRS 39 i drugim relevantnim standardima. Zalihe se priznaju i mere u skladu sa MRS 2.

Kratkoročni finansijski plasmani, potraživanja i gotovinski ekvivalenti i gotovina priznaju se i vrednuju u skladu sa MRS 39, a obelodanjivanje u skladu sa MRS 32.

2.3.2. Obaveze

Obaveze predstavljaju plative iznose po osnovu ranijih poslovnih događaja nastalih zbog sticanja ekonomskih koristi, za čije izmirenje se zahteva odliv resursa Društva u vidu isplate gotovine, prenosa druge imovine, isporuke robe i pružanja usluga, zamena jedne obaveze drugom ili konverzije u kapital.

Obaveze se priznaju i vrednuju u skladu sa MRS 21, MRS 23, MRS 32, MRS 39 i drugim relevantnim MRS.

2.3.3. Kapital

Kapital je ostatak imovine koji pripada vlasnicima posle odbitka svih obaveza. Kapital se ne procenjuje i ne meri posebno, već visina kapitala u poslovnim knjigama zavisi od toga kako su priznate i izmirene imovina i obaveze. To znači da bi kapital bio prikazan u pravoj visini, neophodno je da Društvo sačini objektivan bilans koji realno i pošteno prikazuje imovinu i obaveze Društva.

Gubitak predstavlja ispravku vrednosti kapitala. Ukoliko je niži od ukupnog kapitala, iskazuje se u okviru grupe kapitala. Ukoliko je gubitak viši od iznosa kapitala, iznos gubitka koji prelazi visinu kapitala iskazuje se u imovini.

II. Elementi Bilansa uspeha

2.3.4. Prihodi

Prihodi su povećanja ekonomskih koristi u toku računovodstvenog perioda u obliku stanja, odnosno poboljšanja kvaliteta imovine ili smanjenja obaveza, koji imaju za rezultat povećanje vrednosti kapitala, ne računajući povećanja do kojih je došlo uplatama kapitala od strane vlasnika.

2.3.5. Rashodi

Rashodi su smanjena ekonomskih koristi u toku računovodstvenog perioda putem odliva odnosno utroška imovine ili nastanka obaveza, koji imaju za rezultat smanjenje vrednosti kapitala, ne računajući smanjenja nastala zbog raspodele vlasnicima.

INVEJ INVESTMENTS AD Beograd je Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama definisalo elemente bilansa stanja i bilansa uspeha, odnosno njihovo priznavanje u finansijskim izveštajima.

Primenjene računovodstvene politike predviđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama društva obelodanjene su u Napomenama uz finansijske izveštaje za period od 20.08. do 31.12.2007. godine (pod tačkom 3.).

2.4. OSNOV ZA OBAVLJANJE REVIZIJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.4.1. Osnov angažovanja

Osnov angažovanja na reviziji finansijskih izveštaja AD INVEJ INVESTMENTS Beograd je Ugovor o angažovanju koji čini sastavni deo ovog izveštaja.

2.4.2. Cilj revizorskog angažovanja

Cilj angažovanja revizora je da pruži uveravanje saglasno Međunarodnim revizorskim standardima o tome da su finansijski izveštaji koji su predmet revizije, sačinjeni u skladu sa Zakonskim propisima, Međunarodnim računovodstvenim i revizorskim standardima kao i pravilima profesije. U skladu sa ovakvim standardima revizori podnose ovaj izveštaj Skupštini akcionara AD INVEJ INVESTMENTS Beograd.

2.4.3. Dokumentacija

Dokumentacija koja je bila predmet po ovom izveštaju obuhvata uvid u one dokumente koji su po Zakonu o računovodstvu i reviziji relevantni za vođenje knjiga kao i za pružanje dokaza o pravnoj regularnosti događaja koji su predmet obuhvatanja u finansijskim izveštajima i ovoj reviziji.

Tu pre svega, dolaze u obzir, oni dokumenti, koji se odnose na proknjižene poslovne događaje i koji čine pravno dokumentacionu građu za njih.

U računovodstveno-tehničkom smislu dokumentacija koja je bila predmet revizije je delimično profesionalno kvalitetno obrađena.

2.4.4. Način vršenja revizije

Revizija je vršena u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, međunarodnim računovodstvenim standardima, međunarodnim standardima revizije i drugim relevantnim pravilima profesije.

Plan revizije je bio neposredno usaglašen sa naručiocem posla koji je u ovom poslu pružio punu saradnju i valjanu dokumentacionu pomoć. Po mnogim pitanjima gde posebno treba istaći pravne poslove vođeni su iscrpni razgovori na svim nivoima, a revizorima je stavljena na uvid sva dokumentacija, što je bilo od koristi u poznavanju problematike.

Stručni saradnici u ovom poslu obavili su deo posla na terenu u smislu prikupljanja podataka i deo poslova u sedištu izvršioca posla u obradama tako dobijenih informacija.

2.5. POPIS IMOVINE I OBAVEZA NA DAN 31.12.2007. GODINE

Društvo je u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i Pravilnikom o načinu i rokovima vršenja popisa i usklađivanja stanja po popisu sa knjigovodstvenim stanjem na dan 31.12.2007. godine izvršilo popis imovine, potraživanja i obaveza.

Generalni irektor DZU INVEJ INVESTMENTS AD Beograd, dana 30.11.2007. godine doneo je Odluku (br. 115/07) o obrazovanju komisija za popis imovine i obaveza za 2007. godinu, sa stanjem na dan 31.12.2007. godine.

Odlukom je obrazovana jedna komisija za popis celokupne imovine i obaveza na dan 31.12.2007. godine:

- nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme,
- zaliha rezervnih delova, sitnog inventara,
- dugoročnih i kratkoročnih plasmana i potraživanja,
- gotovinskih ekvivalenata i gotovine,
- obaveza po svim osnovama.

Generalni direktor je na osnovu odluke doneo rešenje za svakog člana komisije o imenovanju u navedenu komisiju. Rešenja su, uz potpis, uručena svim članovima komisije.

Generalni direktor doneo je i Uputstvo za popis imovine i obaveza.

Komisija je u roku izvršila popis imovine i obaveza i konstatovala stanje po popisu na dan 31.12.2007. godine, i to:

- gotovine na tekućim računima 26.587.062,87 dinara
- nije utvrdila stanje ostale imovine i obaveza na dan 31.12.2007. godine, stanje je nula.

Popisom nisu utvrđene razlike između stanja po popisu i knjigovodstvenog stanja.

Popis je usvojen od strane Upravnog odbora Društva dana 15.01.2008. godine (Odluka broj 1/08).

3. BILANS STANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FODOM NA DAN 31.12.2007. GODINE

U Bilansu stanja na dan 31. 12. 2007. godine iskazana je ukupna aktiva u iznosu od 26.587 hiljada dinara, koliko iznosi i pasiva na taj dan.

3.1. AKTIVA

Aktiva je bilansirana u iznosu od 26.587 hiljada dinara i ceo iznos iskazan je na poziciji gotovina i gotovinski ekvivalenti, a odnosi se na novčana sredstva na tekućem računu kod Hypo - Alpe - Adria Banke A.D. Beograd.

Iskazano stanje slaže se stanjem na tekućem računu broj 908-16501-42 na dan 31.12.2007. godine (Izvod broj 10).

3.2. PASIVA

Pasiva je bilansirana u iznosu od 26.587 hiljada dinara, a odnosi se na:

Naziv	(u 000 dinara) Iznos
Akcijski kapital	36.000
Nepokriveni gubitak	(9.413)
Ukupno:	26.587

Akcijski kapital u iznosu od 36.000 hiljada dinara odnosi se na 36.000 običnih akcija čiji je vlasnik osnivač "INVEJ" D.O.O. Beograd. Nominalna vrednost za jednu akciju iznosi 1.000 dinara.

Akcije su upisane kod Centralnog registra hartija od vrednosti na ime vlasnika "INVEJ" D.O.O. Beograd.

Vrednost kapitala upisana u Registar privrednih subjekata iznosi 447.045,59 EUR u dinarskoj protivvrednosti na dan 20.07.2007. godine.

Gubitak iskazan u Bilansu stanja na dan 31.12.2007. godine iznosi 9.413 hiljada dinara i ceo iznosi odnosi se na gubitak tekuće godine. Do postupka revizije nije vršeno pokriće navedenog gubitka.

4. BILANS USPEHA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM ZA PERIOD OD 20.08. DO 31.12.2007. GODINE

U Bilansu uspeha u periodu od 20.08. do 31.12.2007. godine iskazan je neto gubitak u iznosu od 9.413 hiljada dinara, kao razlika između ukupnih rashoda i ukupnih prihoda za taj period.

Prihodi i rashodi odnose se na:

Naziv	Iznos (u 000 dinara)
Poslovni rashodi	
Finansijski prihodi	(9.422)
Gubitak:	9
	(9.413)

4.1. POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi iskazani u bilansu uspeha u periodu od 20.08. do 31.12.2007. godine iznose 9.422 hiljada dinara, a odnose se na:

Naziv	Iznos (u 000 dinara)
Materijalni troškovi	
Troškovi zarada i naknada zarada	17
Nematerijalni troškovi	9.068
Ostali poslovni rashodi	46
Ukupno:	291
	9.422

Troškovi zarada i naknada zarada u iznosu od 9.068 hiljada dinara čine 96,24% ukupnih poslovnih rashoda, a sastoje se od:

Naziv	Iznos (u 000 dinara)
Troškovi neto zarada i naknada	5.544
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	3.524
Ukupno:	9.068

Navedeni iznos neto zarada isplaćen je zaposlenima, porezi i doprinosi uplaćeni su na odgovarajuće uplatne račune.

Ostali poslovni rashodi bilansirani su u iznosu od 291 hiljadu dinara i uglavnom se odnose na troškove zakupnina u iznosu od 259 hiljada dinara.

4.2. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi iskazani u Bilansu uspeha u periodu od 20.08. do 31.12.2007. godine iznose 9 hiljada dinara i ceo iznos odnosi se na prihode od kamata na deponovana novčana sredstva.

Društvo nije ostvarilo poslovne prihode u periodu od 20.08. do 31.12.2007. godine, jer se u tom periodu nije bavilo delatnošću radi koje je osnovano.

4.3. REZULTAT POSLOVANJA

U Bilansu uspeha u periodu poslovanja Društva od 20.08. do 31.12.2007. godine iskazan je rezultat poslovanja - gubitak u iznosu od 9.413 hiljada dinara, a po pojedinim vrstama rashoda i prihoda rezultat iznosi:

Naziv	Rezultat poslovanja (u 000 dinara)		
	Prihodi	Rashodi	Rezultat
Poslovni	-	9.422	(9.422)
Finansijski	9	-	9
Ukupno:	9	9.422	(9.413)

Kao što je prikazano u prethodnoj tabeli gubitak je ostvaren kod poslovnih prihoda i rashoda u iznosu od 9.422 hiljada dinara, a dobitak kod finansijskih prihoda i rashoda u iznosu od 9 hiljada dinara koji je umanjio gubitak za taj iznos, pa gubitak iznosi 9.413 hiljada dinara.

**5. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE
FONDOM U PERIODU OD 20.08. DO 31.12.2007. GODINE**

U izveštaju o tokovima gotovine Društva iskazani su prilivi i odlivi gotovine:

<i>Opis aktivnosti</i>	(u 000 din.) <i>Iznos</i>
I. Priliv gotovine	
- Poslovne aktivnosti	
- Aktivnosti finansiranja	44
Svega priliv:	36.000
II. Odliv gotovine	36.044
- Poslovne aktivnosti (rashodi društva)	9.457
III. Neto priliv gotovine	
- Gotovina na kraju obračunskog perioda	26.587

Iskazano stanje gotovine na kraju perioda slaže se sa iskazanim stanjem gotovine i gotovinskih ekvivalenata u Bilansu stanja na dan 31.12.2007. godine.

**6. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU DRUŠTVA ZA
USPRAVLJANJE FONDOVIMA U PERIODU OD 20.08. DO 31.12.2007.
GODINE**

U izveštaju o promenama na kapitalu u periodu od 30.08. do 31.12.2007. godine iskazane su promene na kapitalu:

(u 000 dinara)

<i>Naziv</i>	<i>Iznos</i>
Početno stanje 20.08.2007. godine	36.000
Neto gubitak	(9.413)
Stanje 31.12.2007. godine	26.587

Iskazano stanje na dan 31.12.2007. godine slaže se sa iznosom kapitala u Bilansu stanja na dan 31.12.2007. godine.