

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Управном одбору и акционарима "Raiffeisen Invest", друштва за управљање инвестиционим фондовима а.д., Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (странице 2 до 39) друштва за управљање инвестиционим фондовима "Raiffeisen Invest" а.д., Београд (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

#### Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, Законом о инвестиционим фондовима и прописима Комисије за хартије од вредности који регулишу финансијско извештавање инвестиционих фондова, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

#### Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима 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 укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

#### Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји друштва за управљање инвестиционим фондовима "Raiffeisen Invest" а.д., Београд на дан и за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, Законом о инвестиционим фондовима и прописима Комисије за хартије од вредности који регулишу финансијско извештавање инвестиционих фондова.

#### Остало

Финансијски извештаји друштва за управљање инвестиционим фондовима "Raiffeisen Invest" а.д., Београд на дан и за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године, били су предмет ревизије другог ревизора који је у свом извештају од 9. марта 2011. године изразио мишљење без резерве.

Београд, 12. март 2012. године

*Nataša Milojević*  
Наташа Милојевић  
Овлашћени ревизор