

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji za 2009. godine  
sa Izveštajem nezavisnog revizora**

**SADRŽAJ**

|  | <b>Strana</b> |
|--|---------------|
| <b>IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>            | 1 - 2         |
| <b>FINANSIJSKI IZVEŠTAJI</b>                   |               |
| Bilans uspeha                                  | 3             |
| Bilans stanja                                  | 4             |
| Izveštaj o promenama na kapitalu               | 5             |
| Izveštaj o strukturi imovine                   | 5             |
| Izveštaj o strukturi ulaganja                  | 6             |
| Izveštaj o nerealizovanim dobitcima/(gubicima) | 7             |
| Izveštaj o realizovanim dobitcima/(gubicima)   | 7             |
| Statistički aneks                              | 8             |
| Izveštaj o novčanim tokovima                   | 9             |
| Napomene uz finansijske izveštaje              | 10 - 18       |
| Izjava rukovodstva                             | 19            |

## **ZATVORENI INVESTICIONI FOND "FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda "FIMA SEE ACTIVIST" AD, Beograd, (u daljem tekstu Fond), koji obuhvataju bilans stanja za period 01. januara – 31. decembar 2009. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o strukturi imovine, izveštaj o strukturi ulaganja, izveštaj o realizovanim dobitcima i gubicima, izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period januar – decembar 2009. godine, statistički aneks i izveštaj o novčanim tokovima, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

### ***Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje***

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006). Ova odgovornost uključuje: 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; izbor i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i sačinjavanje računovodstvenih procena koje su primenjive u datim okolnostima.

### ***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost, da na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. 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 prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju pronevera ili greška. Prilikom procene rizika, revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Fonda, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje revizorskog mišljenja.

## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **ZATVORENI INVESTICIONI FOND "FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD (Nastavak) IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Zatvorenog investicionog fonda "FIMA SEE ACTIVIST" AD, Beograd, na dan 31. decembra 2009. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine, u skladu sa prikazanim računovodstvenim politikama u Napomeni 3. i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije.

Beograd, 01. mart 2010. godine

Grubor Petar  
Ovlašćeni revizor

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**BILANS USPEHA**

Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

|  | <u>Napomena</u> | <u>31. decembar<br/>2009.</u> | <u>31. decembar<br/>2008.</u> |
|--|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Poslovni prihodi   | 3.1., 4         | 9,539                         | 2,658                         |
| Poslovni rashodi i gubici  | 3.2., 5         | <u>(4,063)</u>                | <u>(4,646)</u>                |
| <b>Realizovani prihodi/(rashodi)</b>                                   |                 | <b><u>5,476</u></b>           | <b><u>(1,988)</u></b>         |
| Nerealizovani dobiti/(gubici) na HOV                                   |                 | <u>7,236</u>                  | <u>(20,401)</u>               |
| <b>NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NETO<br/>IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b> |                 | <b><u>12,712</u></b>          | <b><u>(22,389)</u></b>        |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**BILANS STANJA**  
na dan 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

|   | <u>Napomena</u> | <u>31. decembar<br/>2009.</u> | <u>31. decembar<br/>2008.</u> |
|---|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>IMOVINA</b>                            |                 |                               |                               |
| Gotovina                                  | 3.3, 3.6, 6     | 2,665                         | 23,289                        |
| Potraživanja po osnovu prodaje HoV        | 8               | 1,237                         | 487                           |
| Potraživanja po osnovu kamata             |                 | 155                           | 149                           |
| Ulaganja fonda                            | 3.5, 7          | <u>86,965</u>                 | <u>54,225</u>                 |
| <b>Ukupna imovina</b>                     |                 | <b><u>91,022</u></b>          | <b><u>78,150</u></b>          |
| <b>OBAVEZE</b>                            |                 |                               |                               |
| Obaveze prema društvu za upravljanje      |                 | 14                            | 12                            |
| Ostale obaveze                            | 9               | <u>485</u>                    | <u>327</u>                    |
| <b>Ukupne obaveze</b>                     |                 | <b><u>499</u></b>             | <b><u>339</u></b>             |
| <b>KAPITAL</b>                            |                 |                               |                               |
|   | 10              |                               |                               |
| Osnovni kapital                           |                 | 100,200                       | 100,200                       |
| Kumulirani nerealiz. gubici po osnovu HoV |                 | (13,165)                      | (20,401)                      |
| Neraspoređeni dobitak                     |                 | 5,476                         | -                             |
| Gubitak                                   |                 | <u>(1,988)</u>                | <u>(1,988)</u>                |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                 |                 | <b><u>90,523</u></b>          | <b><u>77,811</u></b>          |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

|   | <b>Akcijski<br/>kapital</b> | <b>Kumulirani<br/>nerealizovani<br/>(gubitak)/dobitak<br/>po osnovu HoV</b> | <b>Dobitak</b> | <b>Gubitak</b> | <b>Ukupno</b> |
|---|-----------------------------|---|----------------|----------------|---------------|
| Stanje 06. avgusta 2008. godine         | 100,200                     | -   | -              | -              | 100,200       |
| Povećanje                               | -                           | (20,401)  | -              | -              | (20,401)      |
| Gubitak za 2008. godinu                 | -                           | -   | -              | (1,988)        | (1,988)       |
| <b>Stanje 31. decembra 2008. godine</b> | <b>100,200</b>              | <b>(20,401)</b>   | <b>-</b>       | <b>(1,988)</b> | <b>77,811</b> |
| Povećanje                               | -                           | 7,236   | -              | -              | 7,236         |
| Dobitak                                 | -                           | -   | 5,476          | -              | 5,476         |
| <b>Stanje 31. decembra 2009. godine</b> | <b>100,200</b>              | <b>(13,165)</b>   | <b>5,476</b>   | <b>(1,988)</b> | <b>90,523</b> |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE**  
na dan 31. decembra 2009. godine  
(U RSD hiljada)

|   | <b>Ukupna vrednost<br/>na dan izveštaja</b> | <b>Učešće u<br/>imovini<br/>fonda</b> |
|---|---|---------------------------------------|
| Akcije                                  | 68,810                                      | 75.60                                 |
| Depoziti                                | 18,155                                      | 19.94                                 |
| Potraživanja                            | 1,392                                       | 1.53                                  |
| Gotovina                                | 2,665                                       | 2.93                                  |
| <b>Stanje 31. decembar 2009. godine</b> | <b>91,022</b>                               | <b>100.00</b>                         |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA**  
Na dan 31. decembra 2009. godine  
(U RSD hiljada)

**1) AKCIJE**

|   | <u>Nabavna<br/>vrednost</u> | <u>Vrednost na<br/>dan<br/>izveštavanja</u> | <u>Učešće u<br/>vrednosti<br/>fonda %</u> |
|---|-----------------------------|---|---|
| Akcije banaka                           | 11,639                      | 13,055                                      | 14.34                                     |
| Akcije drugih pravnih lica              | <u>70,336</u>               | <u>55,755</u>                               | <u>61.26</u>                              |
| <b>Stanje 31. decembar 2009. godine</b> | <b><u>81,975</u></b>        | <b><u>68,810</u></b>                        | <b><u>75.60</u></b>                       |

**2) DEPOZITI**

| Opis  | <u>Ukupna<br/>nabavna<br/>vrednost</u> | <u>Nabavna<br/>vrednost na<br/>dan<br/>izveštavanja</u> | <u>Učešće u<br/>imovini fonda<br/>%</u> |
|---|--|---|---|
| Kratkoročni depoziti                        | 18,155                                 | 18,155  | 19.94                                   |
| <b>Stanje 31. decembar 2009.<br/>godine</b> | <b><u>18,155</u></b>                   | <b><u>18,155</u></b>                                    | <b><u>19.94</u></b>                     |

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM  
DOBICIMA/(GUBICIMA)**

Za period 01. januar - 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

|  | <u>Ukupna<br/>knjigovo.<br/>vrednost</u> | <u>Ukupna<br/>prodajna<br/>vrednost</u> | <u>Realizovani dobitak/<br/>(gubitak)</u> |
|--|--|---|---|
| Akcije banaka                                      | 3,944                                    | 5,069                                   | 1,125                                     |
| Akcije drugih pravnih lica                         | 17,815                                   | 20,474                                  | 2,659                                     |
| Obveznice i druge dužničke HoV<br>Republike Srbije | <u>14,632</u>                            | <u>15,276</u>                           | <u>644</u>                                |
| <b>Stanje 31. decembar 2009. godine</b>            | <b><u>36,391</u></b>                     | <b><u>40,819</u></b>                    | <b><u>4,428</u></b>                       |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM  
DOBICIMA/(GUBICIMA)**

Za period 01. januar - 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

|   | <u>Nabavna<br/>vrednost</u> | <u>Fer vrednost</u>  | <u>Nerealizovani<br/>dobitak/<br/>(gubitak)</u> |
|---|-----------------------------|----------------------|---|
| Akcije banaka                           | 11,639                      | 13,055               | 1,416   |
| Akcije drugih pravnih lica              | <u>70,336</u>               | <u>55,755</u>        | <u>(14,581)</u>                                 |
| <b>Stanje 31. decembar 2009. godine</b> | <b><u>81,975</u></b>        | <b><u>68,810</u></b> | <b><u>(13,165)</u></b>                          |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**STATISTIČKI ANEKS**

Za period 01. januar - 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

|  | <u>31. decembar<br/>2009.</u> | <u>31. decembar<br/>2009.</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA</b>    |                               |                               |
| Broj običnih akcija                    | 10,020                        | 10,020                        |
| Nominalna vrednost običnih akcija      | <u>100,200</u>                | <u>100,200</u>                |
| <b>PRIHODI</b>                         |                               |                               |
| Prihodi od kamata na depozite          | 3,065                         | 995                           |
| Prihodi od dividendi i učešća u dobiti | <u>1,596</u>                  | <u>-</u>                      |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA SEE ACTIVIST" AD, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

| <u>Napomena</u>   | <u>31. decembar<br/>2009.</u> | <u>31. decembar<br/>2008.</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>                         |                               |                               |
| <b>Prilivi</b>  |                               |                               |
| po odnosu prodaje ulaganja  | 4,772                         | 2,116                         |
| po osnovu dividendi i učešća u dobitku                                | 1,596                         | -                             |
| po odnosu kamata  | 3,065                         | 2,613                         |
| ostali prilivi  | 106                           | 3,356                         |
| <b>Odlivi</b>   |                               |                               |
| po osnovu kupovine ulaganja   | (344)                         | -                             |
| po osnovu naknada društvu za upravljanje                              | (2,413)                       | (1,094)                       |
| po osnovu troškova kupovine i prodaje ulaganja                        | (614)                         | (435)                         |
| po osnovu troškova kastodi banke                                      | (84)                          | (37)                          |
| ostali odlivi   | (608)                         | (3,080)                       |
| <b><i>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>            | <b><u>5,476</u></b>           | <b><u>3,439</u></b>           |
| <b>Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja</b>                      |                               |                               |
| <b>Prilivi</b>  |                               |                               |
| Prilivi po osnovu izdavanja akcija/udela                              | -                             | 100,200                       |
| Ostali prilivi  | 36,821                        | -                             |
| <b>Odlivi</b>   |                               |                               |
| ostali odlivi   | (62,921)                      | (80,350)                      |
| <b><i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b> | <b><u>(26,100)</u></b>        | <b><u>19,850</u></b>          |
| <b>NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE</b>                                   | <b>(20,624)</b>               | <b>23,289</b>                 |
| Gotovina na početku perioda   | 23,289                        | -                             |
| <b><i>GOTOVINA NA KRAJU PERIODA</i></b>                               | <b><u>2,665</u></b>           | <b><u>23,289</u></b>          |

Napomene na stranama 10 do 18 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine**

**1. OSNIVANJE I POSLOVNA POLITIKA**

Zatvoreni investicioni fond "FIMA SEE ACTIVIST" AD, Beograd (u daljem tekstu: Fond) osnovan je 26. jula 2008. godine od strane Društva za upravljanje investicionim fondovima "FIMA INVEST" a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo).

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-51-2441/7-08 od 22. maja 2008. godine, data je dozvola za osnivanje zatvorenog investicionog fonda "Fima See Activist" a.d., Beograd.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-51-2441/15-08 od 29. jula 2008. Fondu je izdato rešenje o odobrenju izdavanja akcija zatvorenog investicionog fonda. Rešenjem Izdavaocu zatvorenom investicionom fondu "FIMA SEE ACTIVIST" AD, Beograd, dato je odobrenje za izdavanje osnivačke emisije običnih akcija u vrednosti od 100,200 hiljada dinara, odnosno 10,020 komada običnih akcija bez nominalne vrednosti, čija je računovodstvena vrednost 10,000 dinara.

Fond je po osnovu Rešenja Komisije za HoV od 29. jula 2008. godine, upisan u registar privrednih subjekata rešenjem broj BD 122990/2008 od 30. jula 2008. godine.

Na osnovu čl. 7, 184-187. Zakona o privrednim Društvima (Sl.glasnik RS br. 125/2004), člana 58. Zakona o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS br. 46/2006), osnivačka Skupština Fonda održanoj dana 26. jula 2008. godine, donela Osnivački akt zatvorenog investicionog fonda "FIMA SEE ACTIVIST" AD, Beograd. Takođe, na osnivačkoj skupštini doneta je odluka o odobrenju Ugovora o upravljanju, koji je zaključio DZU "Fima Invest" a.d., Beograd i ZIF "Fima See Activist" a.d., Beograd.

U skladu sa članom 58. stav 3. Zakona o investicionim fondovima, osnivač Fonda je Društvo za upravljanje investicionim fondovima "FIMA Invest" a.d., Beograd, a po osnovu Ugovora o upravljanju zatvorenim investicionim fondom.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-44-4671/3-08 od 05. avgusta 2008. godine Fond je upisan u Registar investicionih fondova. Na dan upisa u Registar, Fond ima 30 akcionara, koji ukupno poseduju 10,020 komada običnih akcija bez nominalne vrednosti, čija je računovodstvena vrednost 10,000 dinara.

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

**a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja**

Društva za upravljanje investicionim fondovima u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja po polu-godišnjem i godišnjem računu primenjuju sledeće propise:

- Zakon o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006);
- Zakon o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS“ br. 46/06);
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora („Službeni glasnik RS“ br. 08/2009)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik RS“ br. 08/2009);
- Pravilnik o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 110/2006);
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji („Službeni glasnik RS“ br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004 i 61/2005);
- Zakon o porezu na dobit preduzeća („Službeni glasnik RS“ 25/2001, 80/2002, 43/2003 i 84/2004);

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)**

**a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)**

- Zakon o porezu na dohodak građana („Službeni glasnik RS“ 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006 i 65/2006);
- Zakon o porezu na imovinu („Službeni glasnik RS“ br. 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004 i 61/2007);
- Zakon o deviznom poslovanju („Službeni glasnik RS“ br. 62/2006);
- Prospekt otvorenog investicionog fonda Fima See Activist i
- Drugi pozitivno pravni propisi i interni propisi.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja sa posebnim naglaskom na:

- MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja
- MRS 39 – Finansijski instrumenti
- MSFI 7 – Obelodanjivanje informacija od značaja za finansijsko poslovanje
- MRS 18 – Prihodi
- MRS 21 – Finansijski prihodi

**3.1. Prihodi Fonda**

Prihode Fonda čine prihodi od osnovne delatnosti fonda kao što su:

- Prihodi od kamata, koji su u skladu sa MRS 18 definisani kao naknade za korišćenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata, tj. predstavljaju prihod od korišćenja sredstava Fonda od strane drugih pravnih lica. Prihodi od kamata su priznati srazmerno vremenu za koje se ostvaruje efektivan prinos na sredstvima. Zbog tehničkih uslova informacionog sistema kastodi banke, prihodi od kamata u ovom izveštajnom period pripisuju se imovini Fonda po dospeću;
- Prihodi od dividendi, s obzirom da Fond kao ulagač ima manjinski ulog, priznaju se u skladu sa MRS 18 stav 30, kada se ustanovi pravo Fonda na naplatu dividende, ukoliko je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Fond i ako iznos prihoda može pouzdano da se izmeri i
- Prihodi od nerealizovanih dobitaka, nastalih kao posledica vrednovanja hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, u skladu sa MRS 39 – kojim su označene kao hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

U skladu sa MRS 39 stav 43. kod početnog priznavanja hartija od vrednosti u njihovu nabavnu vrednost nisu uključeni transakcioni troškovi koji su neposredno povezani sa njihovim sticanjem.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.2. Rashodi Fonda**

Troškove Fonda čine poslovni rashodi uslovljeni obavljanjem uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda, odnosno:

- Naknada društvu za upravljanje. Ovaj trošak se obračunava dnevno u procentu od 0.008%, odnosno 2.922% godišnje od imovine, a isplaćuje se mesečno. Trošak se priznaje u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja. Evidencija se vrši na osnovu pregleda – izveštaja dobijenog od službe obračuna vrednosti investicione jedinice tj. procenitelja imovine fonda, gde se ista (naknada) obračunava svakodnevno;
- Troškovi kupovine i prodaje HoV-a, podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje. Ovi troškovi evidentiraju se u momentu trgovanja;
- Naknada eksternom revizoru, predstavlja ukalkulisani iznos troška za izveštajni period;
- Naknada po osnovu članstva u Nadzornom odboru Fonda, u prvoj godini poslovanja se neće naplaćivati;
- Troškovi kastodi banke, obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema njima se takođe dnevno obračunava, a izmiruje se mesečno i
- Troškovi poslovnih banaka, koja vodi novčane račune Fonda naplaćuje troškove provizija za usluge platnog prometa. Ovi troškovi se naplaćuju svakodnevno.

**3.3. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine sredstva na tekućim računima i na namenskim računima za trgovanje hartijama od vrednosti preko brokersko dilerskih društva. Stanje na tekućem računu na dan sastavljanja finansijskih izveštaja usklađuju se sa metodologijom obračuna vrednosti investicione jedinice utvrđene zakonom i podzakonskim aktima. Stanje na računima Fonda usaglašavaju se sa kastodi bankom.

**3.4. Potraživanja za dividende**

Potraživanja za dividende su priznata u skladu sa pravom Fonda na naplatu dividende. Dividenda koja se isplaćuje u novcu, evidentira se pre uplate iste na račun fonda, kao potraživanje, po osnovu Odluke skupštine akcionara emitenta o isplati dividende, odnosno na osnovu dopisa izdatog od strane emitenta, gde je tačno naveden pripadajući iznos dividende. Potraživanja se vode sve do dana uplate dividende na račun Fonda.

Potraživanja koja se isplaćuju u akcijama, putem nove emisije, takođe se evidentira kao potraživanje po osnovu dividende, a pre upisa u Centralni registar HoV, s tim što se ovo potraživanje u akcijama vrednuje po fer vrednosti akcija. Knjiženje ovog potraživanja se vrši danom objavljivanja Odluke skupštine akcionara o raspodeli dividendi u akcijama, odnosno na bazi dokumenta izdatog od strane emitenta, gde je tačno naveden pripadajući iznos dividende.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**3.5. Ulaganja u hartije od vrednosti**

Sastoje se od hartija od vrednosti (akcija) koje su vrednovane po fer cenama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a sve u skladu sa metodologijom obračuna sadržanom u zakonu i podzakonskim aktima.

**3.6. Depoziti**

Depoziti kod banaka, čine slobodna sredstva deponovana kod banaka na kraći rok, radi ostvarivanja prihoda, ali i mogućnosti momentalnog razoročenja, u slučaju potrebe za operativnim sredstvima.

**3.7. Porezi**

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, poslovanje zatvorenog fonda podleže poreskim opterećenjima, obzirom da se zatvoreni investicioni fond osniva kao otvoreno akcionarsko društvo. Poreski režim vlasništva i prenosa vlasništva na akcijama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi ostvare po osnovu akcija Fonda koje poseduju, definisan je pozitivnim pravnim propisima Republike Srbije. Po osnovu vlasništva na akcijama Fonda, akcionar može biti obveznik sledećih vrsta poreza: 1) obaveza plaćanja poreza na prenos apsolutnih prava, nastaje prilikom prodaje akcija Fonda; 2) obaveza plaćanja poreza na dividendu, nastaje prilikom ostvarivanja prava na dividendu i 3) obaveza plaćanja poreza na kapitalnu dobit, nastaje prilikom prodaje akcija Fonda, ukoliko je prodavac ostvario kapitalnu dobit.

**4. PRIHODI OD ULAGANJA**

Poslovni prihodi Fonda za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine obuhvataju:

|   | <b>U RSD hiljada</b> |              |
|---|----------------------|--------------|
|   | <b>2009.</b>         | <b>2008.</b> |
| Realizovani dobiti na HoV               | 4,772                | 45           |
| Prihodi od kamata                       | 3,065                | 2,613        |
| Prihodi od dividendi i učešća u dobitku | 1,596                | -            |
| Ostali prihodi                          | 106                  | -            |
| <b>Ukupno</b>                           | <b>9,539</b>         | <b>2,658</b> |

Realizovani dobiti na HoV u ukupnom iznosu od RSD 4,772 hiljada ostvareni su po osnovu prodaje akcija koje je Fond imao u svom portfelju, a čija je tržišna vrednost na dan prodaje bila veća od nabavne vrednosti.

Prihodi od kamata ostvareni na dan 31. decembar 2009. godine u iznosu od RSD 3,065 hiljada, odnose se na kamate ostvarene po osnovu oročenih sredstava kod banaka u iznosu od RSD 859 hiljada i kamate na promet ostvaren na poslovnim računima (depozit po viđenju) u iznosu od RSD 2,206 hiljada.

Prihodi ostvareni po osnovu oročenih sredstava kod banaka odnose se na na prihode ostvarene po osnovu oročenja sredstava u: Komercijalnoj Banci AD, iz Beograda, u iznosu od RSD 377 hiljada, Čačanskoj Banci AD, iz Čačka u iznosu od RSD 244 hiljade i Volksbanci AD, iz Beograda, u iznosu od RSD 238 hiljada.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine

**4. PRIHODI OD ULAGANJA**

Prihodi od dividendi i učešća u dobitku u iznosu od RSD 1,596 hiljada, najvećim delom se odnose na prihode ostvarene od dividendi privrednih društava: "Jedinstvo" AD, Sevojno, u iznosu od RSD 879 hiljada, „Goša Montaža“ AD, Velika Plana, u iznosu od RSD 248 hiljada i „Metalac“ AD, Gornji Milanovac, u iznosu od RSD 246 hiljada.

**5. POSLOVNI RASHODI**

Poslovni rashodi Fonda za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine obuhvataju:

|                                 | <b>U RSD hiljada</b> |                     |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                 | <u>2009.</u>         | <u>2008.</u>        |
| Naknada Društvu za upravljanje  | 2,413                | 1,094               |
| Troškovi kupovine i prodaje HoV | 614                  | 435                 |
| Ostali rashodi                  | 608                  | 2,048               |
| Realizovani gubici na HoV       | 344                  | 1,032               |
| Naknada kastodi banci           | 84                   | 37                  |
| <b>Ukupno</b>                   | <b><u>4,063</u></b>  | <b><u>4,646</u></b> |

Naknada društvu za upravljanje za period januar – decembar 2009. godine u iznosu od RSD 2,413 hiljada u celosti se odnose na troškove Fonda prema Društvu za upravljanje fondovima „Fima Invest“ a.d., Beograd. Usluge koje Društvo pruža Fondu odnose se na pružanje menadžment usluga.

Troškovi kupovine i prodaje HoV za period januar – decembar 2009. godine najvećim delom odnose se na ostale transakcione troškove u iznosu od RSD 204 hiljada, na troškove za provizije i ostale brokerske usluge u iznosu od RSD 192 hiljade i na transakcione troškove depozitne banke u iznosu od RSD 88 hiljada.

Ostali rashodi u iznosu od RSD 608 hiljada se najvećim delom, u iznosu od RSD 560 hiljada odnose na troškove eksterne revizije.

Realizovani gubici na HoV u ukupnom iznosu od RSD 344 hiljada iskazani su po osnovu prodaje akcija koje je Fond imao u svom portfelju, a čija je tržišna vrednost na dan prodaje bila manja od nabavne vrednosti.

**6. GOTOVINA**

Gotovina na dan 31. decembar 2009. godine, obuhvata:

|               | <b>U RSD hiljada</b>                |                                     |
|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|               | <u>31. decembar</u><br><u>2009.</u> | <u>31. decembar</u><br><u>2008.</u> |
| Tekući račun  | 2,665                               | 23,289                              |
| <b>Ukupno</b> | <b><u>2,665</u></b>                 | <b><u>23,289</u></b>                |

Fond ima otvoren dinarski i devizni račun kod "Komercijalne Banke" a.d, Beograd.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine

**6. GOTOVINA (Nastavak)**

Gotovinu na dan 31. decembar 2009. godine čine sredstva na tekućem računu kod „Komercijalna banka“ AD, Beograd u iznosu od RSD 2,387 hiljade i sredstva na namenskom računu za kupovinu HoV u iznosu od RSD 278 hiljada.

**7. ULAGANJA FONDA**

Ulaganja Fonda na dan 31. decembra 2009. godine, obuhvataju:

|               | <b>31. decembar<br/>2009.</b> | <b>U RSD hiljada<br/>31. decembar<br/>2008.</b> |
|---------------|-------------------------------|---|
| Depoziti      | 18,155                        | 15,000  |
| Akcije        | 68,810                        | 39,225  |
| <b>Ukupno</b> | <b>86,965</b>                 | <b>54,225</b>                                   |

Depoziti Fonda na dan bilansa stanja u ukupnom iznosu od RSD 18,155 hiljada u celosti se odnose na oročena slobodna novčana sredstva kod banke. Depoziti u ukupnoj bruto imovini Fonda učestvuju sa 19.94%.

Pregled oročenih sredstava i uslovi oročavanja dati su u tabeli:

| Banka                     | Datum<br>oročenja | Datum<br>dospeća | Iznos u<br>000 RSD | Kamatna<br>stopa o roku<br>dospeća  |
|---------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---|
| Alpha Bank AD,<br>Beograd | 24.12.2009.       | 25.01.2010.      | 7,000              | 9.50%   |
| Alpha Bank AD,<br>Beograd | 31.12.2009.       | 11.01.2010       | 6,000              | 8.95%<br>Referentna<br>kamatna<br>stopa NBS<br>umanjena za<br>2% godišnje |
| Alpha Bank AD,<br>Beograd | 04.12.2009.       | 05.01.2010.      | 5,155              | 2% godišnje   |
| <b>Ukupno :</b>           |                   |                  | <b>18,155</b>      |   |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine

7. ULAGANJA FONDA (Nastavak)

Fond na dan 31. decembra 2009. godine u svom portfolio ima sledeće akcije:

|                                 | Br.<br>Akcija | Nabavna<br>cena po<br>akciji | Nabavna<br>vrednost<br>u 000 RSD | Fer Cena<br>po akciji | Fer<br>vrednost<br>u 000 RSD | Razlika<br>dobitak /<br>(gubitak)<br>u 000 RSD |
|---------------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|--|
| Metalac a.d., Gornji Milanovac  | 2,237         | 2.832,09                     | 6,335                            | 2.381,34              | 5,327                        | ( 1,008)                                       |
| Impol Seval a.d., Sevojno       | 697           | 1.969,50                     | 1,373                            | 710,38                | 495                          | ( 878)   |
| Vino Župa a.d., Aleksandrovac   | 688           | 11.967,14                    | 8,233                            | 7.200,00              | 4,954                        | ( 3,280)                                       |
| Putevi Užice a.d., Užice        | 2,041         | 2.415,78                     | 4,931                            | 901,33                | 1,840                        | ( 3,091)                                       |
| Carnex a.d., Vrbas              | 7,109         | 1.191,28                     | 8,469                            | 1.298,85              | 9,234                        | 765  |
| Fitofarmacija a.d., Zemun       | 605           | 3.598,93                     | 2,177                            | 6.720,55              | 4,066                        | 1,889  |
| Montinvest a.d., Beograd        | 143           | 39.079,86                    | 5,588                            | 18.700,00             | 2,674                        | ( 2,914)                                       |
| Jedinstvo Sevojno a.d., Sevojno | 947           | 8.209,66                     | 7,775                            | 6.500,66              | 6,156                        | ( 1,618)                                       |
| Agrobanka a.d., Beograd         | 237           | 9.782,68                     | 2,318                            | 8.116,70              | 1,924                        | ( 395)   |
| Rudnik a.d., Rudnik             | 170           | 7.206,39                     | 1,225                            | 3.249,62              | 552                          | ( 673)   |
| Goša Montaža a.d., Velika Plana | 3,237         | 1.250,93                     | 4,049                            | 1.079,66              | 3,495                        | ( 554)   |
| Bambi Banat a.d., Beograd       | 101           | 9.688,04                     | 978                              | 7.422,96              | 750                          | ( 229)   |
| BB Minakva a.d., Novi Sad       | 374           | 7.956,43                     | 2,976                            | 9.471,64              | 3,542                        | 567  |
| Aik Banka a.d., Beograd         | 328           | 2.582,27                     | 847                              | 2.477,25              | 813                          | ( 34)  |
| Coca Cola AD, Beograd           | 615           | 1.472,04                     | 905                              | 2.351,74              | 1,446                        | 541  |
| Aik Banka a.d., Beograd         | 9,420         | 845,47                       | 7,964                            | 1.028,10              | 9,685                        | 1,720  |
| Vital a.d., Vrbas               | 1,182         | 1.465,34                     | 1,732                            | 1.305,93              | 1,544                        | ( 188)   |
| OSTALE                          |               |                              | 14,100                           |                       | 10,313                       | (3,785)  |
| <b>UKUPNO:</b>                  |               |                              | <b>81,975</b>                    |                       | <b>68,810</b>                | <b>(13,165)</b>                                |

Hartije od vrednosti (akcije) iskazane su po fer cenama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a sve u skladu sa metodologijom obračuna propisanom u zakonu i podzakonskim aktima. Fer vrednost hartija od vrednosti (akcija) izračunava se svakodnevno zbog potrebe izračunavanja vrednosti neto imovine Fonda (NAV-a).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine**

**8. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE HoV**

Potraživanja po osnovu prodaje HoV na dan bilansa stanja iznose RSD 1,237 hiljada i odnose se na potraživanje po osnovu prodaje 100 akcija privrednog društva „Jedinstvo“ AD, Sevojno u iznosu od RSD 647 hiljada i na potraživanja po osnovu prodaje 315 akcija društva „Telefonija“ AD, Beograd, u iznosu od RSD 590 hiljada.

**9. OSTALE OBAVEZE**

Ostale obaveze na dan 31. decembar 2009. godine u iznosu od RSD 485 hiljada, najvećim delom odnose se na obaveze Fonda prema BDD "Fima International" a.d., Beograd po osnovu kupovine hartija od vrednosti u iznosu od RSD 278 hiljada i obaveze po osnovu eksterne revizije u iznosu od RSD 170 hiljada dinara.

Do datuma vršenja revizije, obaveze prema Brokeru izmirene su u celosti.

**10. KAPITAL**

Osnovni kapital Fonda na dan 31. decembar 2009. godine iznosi 100,200 hiljada dinara i u celokupnom iznosu se odnosi na akcijski kapital. Kapital je podeljen na 10,020 običnih akcija knjigovodstvene vrednosti 10,000 dinara po akciji.

Na dan 31. decembar 2009. godine, članstvo u Fondu „Fima See Activist“, a.d., ostvarilo je ukupno 30 fizičkih i pravnih lica.

U okviru kapitala iskazane su i kumulirani nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti u iznosu od RSD 13,165 hiljada.

Fond je u 2009. godine ostvario dobit u iznosu od RSD 5,476 hiljada.

Neto imovina fonda na dan 31. decembar 2009. godine iznosila je RSD 90,523 hiljada.

**11. ANALIZA IZVEŠTAJA O PROMENAMA NA NETO IMOVINI FONDA**

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2009. godine iznosila je RSD 90,523 hiljada i sastojala se od 10,020 akcija, vrednosti 9,034.24652 dinara po jedinici.

Na kraju posmatranog perioda 31. decembra 2009. godine neto vrednost imovine Fonda je iznosila RSD 90,523 hiljada dinara (31. Decembar 2008. Godine neto imovina je iznosila – RSD 77,811 hiljada), što je za 14,04% više od početne vrednosti neto imovine Fonda, odnosno za RSD 12,712 hiljada.

**12. ANALIZA USPEŠNOSTI ULAGANJA SREDSTVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM**

U skladu sa članom 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima, prinos Fonda od početka njegovog poslovanja, od 05. avgusta 2008. godine do 31. decembra 2009. godine, iznosi (6.98%) dok stopa prinosa Fonda u periodu od 01. januara do 31. decembra 2009. godine iznosi 16.34%

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 01. januar – 31. decembar 2009. godine**

**13. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA**

**13.1. Rizik likvidnosti**

U izveštajnom periodu Fond nije imao probleme likvidnosti.

Na dan izveštavanja u gotovini i gotovinskim ekvivalentima se nalazilo 2.93% od bruto imovine Fonda, tako da je Fond u svakom trenutku mogao da odgovori svim zahtevima za otkup.

Jedan deo sredstava je oročen kod poslovnih banaka na kratak rok sa mogućnošću prevremenog razoročenja u svakom trenutku, kako bi sredstva bila odmah operativna. Učešće depozita u bruto imovini Fonda na dan izveštavanja iznosila je 19.94%.

**13.2. Kamatni rizik**

Imovina Fonda investirana je u vlasničke hartije od vrednosti i depozite banaka sa fiksnom kamatnom stopom, i sa rokom deospeća od 30 – 90 dana. Kamatnim rizikom je upravljano na način da su se ugovarali rokovi dospeća za oročene depozite koji se podudaraju sa procenom u kom roku pomenuta sredstva neće biti upotrebljena za kupovinu akcija.

**13.3. Kreditni rizik**

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i kamate po osnovu duga nema značajan uticaj na kretanje vrednosti imovine Fonda zbog činjenice da nije ulagano u dužničke hartije od vrednosti. Sa druge strane, kreditni rizik u smislu uticaja kreditnog boniteta, odnosno kreditnog „rejtinga“ kompanije na cenu njenih akcija na berzi je detlino ispitan za svaku pojedinačnu investiciju. Kreditnim rizikom je upravljano na način da nije vršeno ulaganje u kompanije koje su u prethodnoj poslovnoj godini zabeležile gubitak u poslovanju ili zabeležile značajno pogoršanje poslovnih performansi.

**13.4. Devizni rizik**

Kako imovina Fonda nije investirana na stranim tržištima niti u hartije od vrednosti nominirane u stranoj valuti, u datom periodu imovina Fonda nije bila izložena ovoj vrsti rizika.

**13.5. Tržišni rizik**

Da bi se upravljalo tržišnim rizikom, odnosno rizikom promene cena akcija „na dole“, izvršena je deteljna analiza poslovanja kompanija u čije akcije se nameravalo investirati. Imajući u vidu činjenicu da su cene akcija na Beogradskoj berzi beležile pad u prethodnom periodu, uloženo je samo u one akcije kod kojih je postojala „zaštitna margina“, odnosno razlika između procenjene fer tržišne cene i trenutne cena akcija na berzi.

***IZJAVA RUKOVODSTVA***

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom godišnjih finansijskih izveštaja o poslovanju Fonda na dan 31. decembar 2009. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Fonda na dan 31. decembar 2009. godine i rezultata poslovanja za period završen na taj dan, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o strukturi imovine, izveštaj o strukturi ulaganja, izveštaj o realizovanim dobitcima i gubicima, izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period januar – decembar 2009. godine, statistički aneks i izveštaj o novčanim tokovima u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji i Zakonom o investicionim fondovima.

Računovodstvena regulativa Republike Srbije propisuje odgovornost Rukovodstva Fonda da finansijske izveštaje priprema na način koji obezbeđuje istinito i objektivno prikazivanje svih poslovnih transakcija obavljenih u toku obračunskog perioda, kao i rezultata poslovanja na kraju obračunskog perioda. Rukovodstvo Fonda je odgovorno za uspostavljanje sistema računovodstvene evidencije kojom se, sa razumnom preciznošću obezbeđuje obelodanjivanje finansijske pozicije Fonda i rezultate poslovanja. Takođe, računovodstveni sistem treba da garantuje da su finansijski izveštaji sastavljeni i prezentirani u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Rukovodstvo Fonda, takođe, ima opštu odgovornost u slučaju preduzimanja akcija u cilju zaštite imovine Fonda i sprečavanja i razotkrivanja pronevera i drugih neregularnosti.

Prihvatao našu odgovornost za istinit i objektivni prikaz finansijskih izveštaja .

*Potpisano u ime zatvorenog investicionog fonda "FIMA SEE ACTIVIST", Beograd*

*Predsednik Upravnog Odbora*

*Milan Marinković*