



Република Србија
Агенција за примарне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о бонитету

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име	CITADEL INVESTMENTS AD				
Матични број	20455136	ПИБ	105783896	Општина	NOVI BEOGRAD
Место	BEOGRAD		ПТТ број	11070	
Улица	VLADIMIRA POPOVICA		Број	6	

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,
обвезник се разврстао као мало правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе	Обвезнику на регистрованој адреси.		
Назив			
Општина			
Место		ПТТ број	
Улица		Број	

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме	SONJA VUKOJEVIC 0908983388126		
Место	BEOGRAD		
Улица	Vladimira Popovica	Број	6
E-mail	jstepanovic@citadel-am.com		
Телефон	0113020064		

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име

Презиме

ЈМБГ



Popunjiva pravno lice - preduzetnik					
20455136 Maticni broj	Sifra delatnosti	105763896 PIB			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20	21	22	23 24 25 26

Naziv :CITADEL INVESTMENTS AD

Sediste : BEOGRAD, VLADIMIRA POPOVICA 6

BILANS STANJA



7005011248567

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara


AKTIVA					
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		247222	598095
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005			
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006			
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		247222	598095
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		247222	598095
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011			
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		1626	141
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013			
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		1626	141
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		30	1
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		1360	0
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		236	140

27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020			
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		248848	598236
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		248848	598236
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		211396	565682
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		240700	240700
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		0	1536
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		0	342861
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		13824	13824
35	VIII. GUBITAK	109		43128	33239
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		37452	32554
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113			
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		37452	32554
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117			
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		30786	32554
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120			
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121			
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		6666	0

498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		248848	598236
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

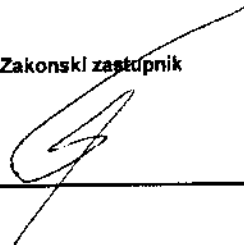
U _____ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
20455136 Maticni broj	[] Sifra delatnosti	105763896 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : CITADEL INVESTMENTS AD

Sediste : BEOGRAD, VLADIMIRA POPOVICA 6

BILANS USPEHA



7005011248574

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

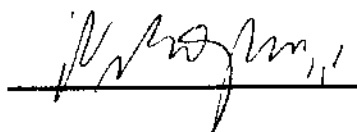
- u hiljadama dinara

BILANS USPEHA					
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		145836	11
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202			
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		145836	11
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		74567	16372
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209			
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210			
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211			
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		74567	16372
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		71269	0
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	16361
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		27652	0
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		26073	43
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217			
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		76071	0
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		3223	16404
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

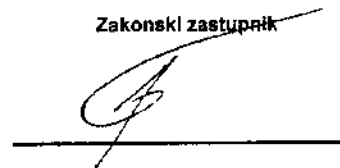
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		3223	16404
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		6666	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		9889	16404
	Ä...Å: NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U _____ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja




Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
20455136 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	105763896 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : CITADEL INVESTMENTS AD

Sediste : BEOGRAD, VLADIMIRA POPOVICA 6

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011248581

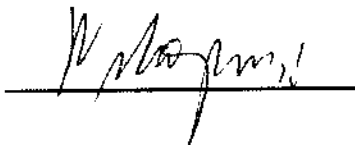
u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	8589	10
1. Prodaja i primljeni avansi	302		
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	8589	10
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304		
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	7133	18
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	7133	18
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307		
3. Placene kamate	308		
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310		
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	1456	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	0	8
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Åkih sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	1360	0
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Åkih sredstava	321		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	1360	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	1360	0

[REDACTED]			
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325		
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	8589	10
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	8493	18
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	96	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	8
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	140	148
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	236	140

U _____ dana 24.2. 2012.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik									
20455136 Maticni broj							105763896 PIB		
Sifra delatnosti									
Popunjiva Agencija za privredne registre									
750 1 2 3			19	20	21	22	23	24	25 26
Vrsta posla									

Naziv : CITADEL INVESTMENTS AD

Sediste : BEOGRAD, VLADIMIRA POPOVICA 6

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011248604

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	240700	414	427	440
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415	428	441
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416	429	442
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	240700	417	430	443
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418	431	444
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419	432	445
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	240700	420	433	446
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421	434	447
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422	435	448
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	240700	423	436	449
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424	437	450
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425	438	451
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	240700	426	439	452

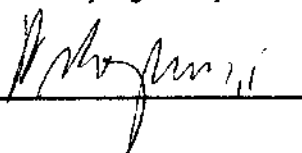
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	1536	466	669718	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	1536	469	669718	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	326857	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	1536	472	342861	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuca godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	1536	475	342861	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	1536	477	342861	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	13824	518	16835	531	544	908943
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532	545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533	546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	13824	521	16835	534	547	908943
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	16404	535	548	16404
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536	549	326857
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	13824	524	33239	537	550	565682
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - povecanje	512		525		538	551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - smanjenje	513		526		539	552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	13824	527	33239	540	553	565682
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	515		528	9889	541	554	9889
12	Ukupna smanjenja u tekucej godini	516		529		542	555	344397
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	13824	530	43128	543	556	211396

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U _____ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
20455136 Maticni broj		105763896 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		
19	20	21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : CITADEL INVESTMENTS AD

Sediste : BEOGRAD, VLADIMIRA POPOVICA 6

STATISTICKI ANEKS



7005011248598

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	1	1
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605		

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

01	1. Nematerijalna ulaganja			
	1.1. Stanje na pocetku godine	606		
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	XXXXXXXXXXXX	
	1.4. Revalorizacija	609	XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610		
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva			
	2.1. Stanje na pocetku godine	611		
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	XXXXXXXXXXXX	
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	XXXXXXXXXXXX	
	2.4. Revalorizacija	614	XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615		

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

10	1. Zalihe materijala	616		
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621		
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622		

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

300	1. Akcijski kapital	623	240700	240700
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	240700	240700

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj
- iznosi u hiljadama dinara

	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	2407	2407
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	240700	240700
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	240700	240700

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639		
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	30786	32554
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642		
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	14230	32554
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644		
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645		
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646		
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648		
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649		
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	45016	65108

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

513	1. Troškovi goriva i energije	651		
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652		
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653		
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654		
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656		
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657		
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658		
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661		
552	12. Troškovi premija osiguranja	662		
553	13. Troškovi platnog prometa	663		

- iznosi u hiljadama dinara

554	14. Troškovi članarina	664		
555	15. Troškovi poreza	665		
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667		
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668		
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671		

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

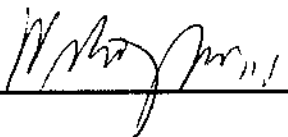
60	1. Prihodi od prodaje robe	672		
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	8588	0
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	8588	0
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	17176	0

IX OSTALI PODACI

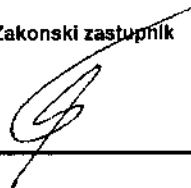
- iznosi u hiljadama dinara

1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunale carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682		
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688		

U _____ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Налог за уплату

уплатилац

CITADEL INVESTMENTS AD

износ

3.000,00

сврха

накнада за регистрацију и објављивање регистрованих
финансијских извештаја

рачун примаоца

840-29775845-87

прималац

Агенција за привредне регистре, Бранкова 25, 11000 Београд

позив на број

09-20455136

CITADEL INVESTMENST A.D. BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembar 2011. godine

Februar 2012. godine

SADRŽAJ

	Strana
Bilans stanja	3
Bilans uspeha	4
Izveštaj o tokovima gotovine	5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 - 22

BILANS STANJA
Na dan 31. decembar 2011. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>Na dan 31.12.2011.</u>	<u>Na dan 31.12.2010.</u>
AKTIVA			
Stalna sredstva			
Učešća u kapitalu	4.3.	<u>247.222</u>	<u>598.095</u>
Dugoročni finansijski plasmani		<u>247.222</u>	<u>598.095</u>
Obrtna sredstva			
Potraživanja		30	1
Kratkoročni finansijski plasmani		1.360	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.4.	236	140
Gubitak iznad visine kapitala		<u>1.626</u>	<u>141</u>
Odložena poreska sredstva			29
AVR		<u>182</u>	<u>68</u>
Ukupna aktiva		<u>248.848</u>	<u>598.236</u>
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital		240.700	240.700
Rezerve iz kapitala			1.536
Revalorizacione rezerve			342.861
Neraspoređeni dobitak		13.824	13.824
Gubitak do visine kapitala		<u>-43.128</u>	<u>-33.239</u>
		<u>211.396</u>	<u>565.682</u>
Kratkoročne obaveze			
Obaveze iz poslovanja	4.5.	30.786	32.554
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		6.666	
Porez na dodatu vrednost		<u>37.452</u>	<u>32.554</u>
Ukupna pasiva		<u>248.848</u>	<u>598.236</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

BILANS USPEHA
Od 01. januar- 31. decembar 2011. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>01. januar – 31. decembar 2011.</u>	<u>01. januar – 31. decembar 2010.</u>
PPOSLOVNI PRIHODI			
Ostali poslovni prihodi	4.1.	145.836	11
		145.836	11
POSLOVNI RASHODI	4.1.		
Ostali poslovni rashodi		74.567	16.372
		74.567	16.372
POSLOVNI DOBITAK / (GUBITAK)		71.269	-16.361
Finansijski prihodi		27.652	-
Finansijski rashodi		26.073	43
		1.579	-43
Ostali prihodi/rashodi - neto		-76.071	-
Dobitek/gubitak pre oporezivanja		-3.223	-16.404
Poreski rashodi perioda		6.666	-
NETO DOBITAK / GUBITAK /		-9.889	-16.404

Napomene na narednim stranama čine
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Od 01. januar- 31. decembar 2011. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 31. decembar 2011.</u>	<u>01. januar - 31. decembar 2010.</u>
Poslovne aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	8.589	10
UKUPNO	8.589	10
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Isplate dobavljačima i dat avansi	7.133	18
UKUPNO	7.133	18
<i>Netoprilivi(odlivi) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.456	-8
Aktivnosti investiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Ostali finansijski plasmani – neto odlivi	-1.360	-
UKUPNO	-1.360	-
<i>Neto prilivi(odlivi) iz aktivnosti investiranja</i>	-1.360	-
Aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
<i>Neto priliv (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Neto (odliv) / priliv gotovine u toku godine	96	-8
Gotovina na početku obračunskog perioda	140	148
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Gotovina na kraju obračunskog perioda	236	140

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
Od 01. januar- 31. decembar 2011. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>01. januar - 31. decembar 2011.</u>	<u>01. januar - 31. decembar 2010.</u>
Akcijski kapital		
Stanje na dan 1. januara	240.000	240.000
Povećanje u toku godine		
Stanje na dan 31. decembra	<u>240.000</u>	<u>240.000</u>
Gubitak		
Stanje na dan 1. januara	-33.239	-16.835
Gubitak tekuće godine	<u>-9.889</u>	<u>-16.404</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>-43.128</u>	<u>-33.239</u>
Dobitak		
Stanje na dan 1. januara	13.824	13.824
Dobitak tekuće godine		
Stanje na dan 31. decembar	<u>13.824</u>	<u>13.824</u>
Revalorizacione rezerve		
Stanje na dan 1. januara	342.861	669.718
Povećanje/smanjenje u toku godine	<u>-342.861</u>	<u>-326.857</u>
Stanje na dan 31. decembar	-	342.861
Rezerve		
Stanje na dan 1. januara	1.536	1.536
Povećanje/smanjenje u toku godine	-1.536	
Stanje na dan 31. decembar	-	1.536
Ukupno kapital	<u>211.396</u>	<u>565.682</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI

Citadel Investments a.d. Beograd (u daljem tekstu Društvo) je do 08.12.2011. godine poslovao kao Triumph Elite a.d. Beograd, zatvoreni investicioni fond (u daljem tekstu: Fond). Fond je imao dozvolu o osnivanju od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenje broj 5/0-51-8372/7-07 dana 15. maja 2008. godine, a upisan je u Registar investicionih fondova koji se vodi kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem broj 5/0-44-5363/4-08, od 30. septembra 2008. godine.

S obzirom da je Zatvorenom investicionom fondu Triumph Elite a.d. Beograd, Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 6/0-37-1881/24-10 od 12.05.2011. godine, naloženo da strukturu ulaganja imovine Fonda uskladi sa Zakonom definisanim ograničenjima i usvojenom investicionom politikom ulaganja Fonda u nejavna društva, kao i da Fond nije bio u mogućnosti da postupi po navedenom rešenju u rokovima koji su opredeljeni od strane Komisije za hartije od vrednosti, Skupština akcionara Fonda, u nameri brisanja Fonda iz Registra investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti, donela je na Sednici Skupštine akcionara koja je održana 18.11.2011. godine, Odluku o Izmenama i dopunama br. I Osnivačkog akta, kojim se menja delatnost Fonda i druge odredbe, kako bi Fond nastavio poslovanje kao otvoreno akcionarsko društvo. U skladu sa izmenama osnivačkog akta i na zahtev Društva, Komisija za hartije od vrednosti je dana 08.12.2011. godine donela Rešenje broj 6/0-38-4162/5-11 kojim se Zatvoreni investicioni fond TRIUMPH ELITE a.d. Beograd briše iz Registra investicionih fondova.

Promene u skladu sa izmenama Osnivačkog akta od 18.11.2011. godine registrovane su u Agenciji za privredne registre 21.12.2011. godine pod brojem BD 153829/2011. Registrovane promene su bile sledeće:

- Promena naziva iz Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd u Citadel Investments a.d. Beograd
- Promena pretežne delatnosti iz 6430 Poverenički fondovi u 6420 Delatnost holding kompanije
- Promena predsednika i članova upravnog odbora
- Promena obima ovlašćenja upisanog zastupnika.

Praktično, do dana brisanja iz Registra investicionih fondova 08.12.2011. godine Citadel Investments ad Beograd je poslovao kao investicioni fond, dok je posle tog datuma, poslovao organizovan kao privredno društvo.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

2. POSLOVANJE DRUŠTVA KAO ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA U PERIODU 01.01.2011 DO 08.12.2011. GODINE

U periodu od 01.01.2011 do 08.12.2011. godine Društvo je poslovalo kao zatvoreni investicioni fond, čije poslovanje je regulisano Zakonom o investicionim fondovima i drugim podzakonskim aktima.

U nastavku dajemo osnovne podatke o poslovanju Fonda:

Osnovni podaci o Fondu

Sredstva Fonda su u vlasništvu akcionara Fonda i odvojena su od sredstava Društva za upravljanje Citadel Asset Management a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje). Ukupna sredstva prikupljena javnim pozivom za upis i uplatu akcija Fonda, koji je trajao od 16. juna 2008. godine do 11. avgusta 2008. godine iznosila su prema zvaničnim podacima kastodi banke 240.700 hiljada dinara. Nominalna vrednost jedne akcije bila je 100.000,00 dinara, a broj ukupnih akcija 2.407.

Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o odobrenju izdavanja akcija Fonda broj 5/0-51-8372/15-07 od 22. avgusta 2008.godine.

Zastupnik Fonda je bio generalni direktor Društva za upravljanje, Pavle Kavran, na osnovu rešenja Agencije za privredne registre broj BD 138465/2008 od 3. novembra 2008. godine, a prema rešenju Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-36-5716-08 od 30. oktobra 2008. godine o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave društva za upravljanje.

Akcije Fonda su uključene na organizovanom tržištu hartija od vrednosti.

Društvo za upravljanje upravlja Fondom po osnovu Ugovora o upravljanju koji je sklopljen dana 15. avgusta 2008. godine u Beogradu.

Osnovne informacije o društvu za upravljanje

Citadel Asset Management a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima osnovano je Odlukom o osnivanju br. 41/07 od 27. septembra 2007. godine. Društvo je registrovano dana 30.10.2007. godine i upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre pod brojem BD 142273/2007. Društvo je organizovano kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Osnovna delatnost Društva za upravljanje je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom i upravljanje privatnim investicionim fondom, što je potvrđeno Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-33-7085/5-07 od 25.10.2007. godine.

Zastupnik Društva za upravljanje je Pavle Kavran, u skladu sa rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-36-5716-08 od 30.10.2008. godine o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave društva za upravljanje.

Akcionar Društva za upravljanje, sa kvalifikovanim učešćem je Privredno društvo za konsalting Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića br. 6, matični broj 17371398, sa osnivačkim ulogom od 605.475,12 EUR, odnosno ukupnim učešćem u osnovnom kapitalu Društva za upravljanje u visini od 100,00%.

Saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje sadržana je u Rešenju Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Br. 5/0-37-3309/5-10 od 23.08.2010. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine****U RSD hiljada**

Registrovani upisani i uplaćeni osnivački kapital iznosi 605.475,12 EUR, prema srednjem kursu evra na dan uplate s tim da je 240.931,47 EUR-a uplaćeno 28.09.2007. godine, 286.180,96 EUR 18.03.2009. godine, a 78.362,69 EUR 06.04.2011. godine.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer.

Portfolio menadžer Fonda do decembra 2010. godini je bila Miroslava Blažić iz Beograda, koja je dobila zvanje rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-5985/2-07 od 26. jula 2007. godine, dok je portfolio menadžer Fonda od 1. decembra 2010. godine Svetislav Milutinović, koji je dobio dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-27-4650/3-09 od 24.09.2009. godine.

Poslove interne revizije obavlja Ljiljana Stepanović, sa licencom internog revizora Komore ovlašćenih revizora broj 435/10 od 18. februara 2010. godine.

Kastodi banka

Novčani račun Fonda vodio se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad, sa sedištem u ulici Trg slobode 5-7, Novi Sad. Broj novčanog računa Fonda je 355-1127614-64.

Investiciona politika Fonda

Investicioni cilj Fonda se sastojao u ostvarivanju visokih stopa prinosa u srednjem i dugom roku uz poštovanje načela sigurnosti imovine Fonda, diversifikacije ulaganja i održavanja likvidnosti.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, Fond se prema tome gde pretežno ulaže svoju imovinu svrstava u zatvorene fondove koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulažu u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici Srbiji.

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist akcionara Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

- načelo sigurnosti imovine Fonda (u strukturi portfolija Fonda nalaze se ulaganja u udele pravnih lica sa dobrim bonitetom);
- načelo diversifikacije portfolija (u strukturi portfolija Fonda nalaze se ulaganja u udele koji se razlikuju prema vrsti i delatnosti pravnih lica);
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

Imovina Fonda ulaže se u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom.

Strategiju ulaganja definiše Investicioni odbor u skladu sa investicionom politikom Društva. Investicioni odbor predstavlja savetodavni organ formiran od strane Upravnog odbora Društva, a čine ga generalni direktor Društva, portfolio menadžer zadužen za dati Fond i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva. Generalni direktor Društva predsedava Investicionim odborom.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za dati fond. Investicione odluke donose se na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, na osnovu definisane strategije od strane Investicionog odbora.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava Fonda, portfolio menadžer je dužan da vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova Fonda.

Investicioni odbor redovno razmatra načela ulaganja, sprovođenje investicione strategije Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

Investicioni odbor sagledava i blagovremeno vrši izmene procesa i ograničenja upravljanja rizikom uzimajući u obzir promene u okruženju, aktivnosti Društva i rizike koje su sa njima povezani.

Član Fonda može prodati sve ili deo akcija Fonda koje poseduje putem davanja prodajnog naloga na Beogradskoj berzi. Akcije Fonda su listirane na Beogradskoj berzi 5. novembra 2008. godine (tiker TELT).

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da Fond ima svojstvo pravnog lica.

Fond podleže obavezi utvrđivanja poreza na dobit u iznosu od 10% vrednosti neraspoređene dobiti koja se utvrđuje na kraju godine.

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu dividende ili srazmerni deo prihoda kao porez na kapitalne dobitke.

Poreskim propisima predviđena je mogućnost poreske konsolidacije za povezana preduzeća, rezidente Republike Srbije. Povezana preduzeća definisana su poreskim propisima, ako među njima postoji neposredna ili posredna kontrola nad najmanje 75% akcija ili udela.

U 2009. godini, u zakonskom roku Fond je podneo zahtev za poresku konsolidaciju obaveza za porez na dobit, počev od 2008. godine, s obzirom da su bili ispunjeni svi zakonom predviđeni uslovi za poresko konsolidovanje obaveza Fonda i pravnih lica koji su u većinskom vlasništvu Fonda (YU Imobilia doo iz Beograda).

Poreska uprava je svojim rešenjem br. br. I-430-4334/09 od 07.04.2009. godine odobrila poresko konsolidovanje, koje je započeto sa fiskalnom 2008. godinom.

S obzirom da je na osnovu Ugovora o prodaju udela u YU Imobilia d.o.o. Beograd, prestao osnov za dalje poresko konsolidovanje, pre isteka roka od 5 godina, Fond je podneo izmenjenu poresku prijavu i platio porez na dobit iz 2008. godine u visini od 1.536 hiljada dinara. Ova sredstva su bila izdvojena u kapitalnim rezervama Fonda.

Politike upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda. U okviru svog poslovanja Fond je izložen riziku likvidnosti, operativnom riziku i tržišnom riziku.

Rizici u poslovanju Fonda, predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

(a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

Društvo za upravljanje je svakodnevno pratilo i poredilo strukturu i nivo obaveza sa nivoom likvidnih sredstava sa kojima raspolaže, a u cilju obezbeđenja dovoljnog nivoa likvidnih sredstava i blagovremenog izmirenja svih obaveza iz poslovanja Fonda.

Ročna struktura imovine i obveza Fonda na dan 08.12.2011. godine data je u narednoj tabeli:

u 000 dinara	do 3 meseca	preko 3 meseca	Ukupno
IMOVINA			
Gotovina	260		260
Depoziti	1.339		1.339
Potraživanja	24	74.511	74.535
Ulozi u udele		247.222	247.222
Ukupno imovina	1.623	321.733	323.356
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	30.668		30.668
Ostale obaveze iz poslovanja	105		105
Ukupno obaveze	30.773	0	30.773
Neto gep likvidnosti	-29.150	321.733	292.583
Neto vrednost imovine Fonda			292.583

Prisutan je bio negativan neto gep likvidnosti u okviru imovine i obaveza ročnosti do tri meseca. U strukturi obaveza u ovoj kategoriji preko 99% čine obaveze prema Društvu za upravljanje.

Fond ima mogućnost zaduživanja radi održanja tekuće likvidnosti, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, ali tu mogućnost nije koristio u toku 2011. godine.

(b) Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i nepredvidivih eksternih događaja. U cilju smanjenja operativnog rizika, Društvo za upravljanje je nastojalo da izgradi stabilnu organizacionu i kadrovsku strukturu, uz primenu adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima kako bi se njihov uticaj na finansijski rezultat Fonda sveo na minimum.

(v) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu i obuhvata sledeće rizike:

- rizik od promene kamatnih stopa,
- rizik od promene cena HoV,
- valutni rizik,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

1. Rizik promene kamatnih stopa - Imovina Fonda je bila pretežno uložena u udele društava s ograničenom odgovornošću koji su nekamatonosni. Deo imovine Fonda je ulagan u depozite na kratak rok (najviše do mesec dana) i sa mogućnošću razoročenja, kako bi se izbegle eventualne značajne promene kamatne stope. Imovina Fonda nije ulagana u obveznice, usled nedovoljne razvijenosti tržišta dugovnih instrumenata u Srbiji.
2. Rizik promena cena hartija od vrednosti – budući da je imovina Fonda ulagana u udele društava s ograničenom odgovornošću, Fond nije bio izložen ovom riziku u posmatranom periodu.
3. Valutni rizik – imovina Fonda nije uložena u hartije u vrednosti u inostranstvu niti u hartije denominirane u stranoj valuti. Imovina je ulagana u novčane depozite sa valutnom klauzulom, kako bi se u periodu kada je došlo do značajnog pada vrednosti domaće valute očuvala vrednost imovine Fonda.

Ulaganja Fonda u udele

Ulaganje Fonda u udele na dan 08.decembar 2011. godine iznosi 247.222 hiljada dinara i odnosi se na sledeća ulaganja:

Naziv pravnog lica	U 000 RSD	
	Vrednost udela na dan 08.decembar 2011.	Vrednost udela na dan 31.decembar 2010.
1. Yu Imobilia Estate d.o.o. Beograd	-	598.054
2. Triumph Elite 1 d.o.o. Beograd	41.050	41
3. Fond Citadei Recovery d.o.o. Beograd	206.172	-
Ukupno	247.222	598.095

Neto imovina Fonda

Dana 08.decembar 2011. godine, neto imovina Fonda je iznosila 292.583 hiljada dinara.

Struktura imovine i obaveza je data u narednoj tabeli:

Imovina	Vrednost na	
	dan 08.decembar 2011.	dan 31.decembar 2010.
Novac na računu	260	140
Depoziti	1.339	
Potraživanje za obračunatu kamatu	4	1
Potraživanja za prodane udele	74.511	
Ostala potraživanja	20	
Udeli u društvima sa ograničenom odgovornošću	247.222	598.095
Imovina fonda ukupno	323.356	598.236
Obaveze		
Obaveze prema DZU za naknadu za upravljanje	30.668	30.869

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

Obaveze prema DZU za uspešno upravljanje u 2008. g.		230
Obeveze prema Kastodl banci	20	285
Ostale obaveze	85	1.170
Obaveze ukupno	30.773	32.554
Neto imovina Fonda	292.583	565.682

Poslovni prihodi

Poslovni prihodi u periodu 1.1.-08.12.2011. godine u iznosu od RSD 145.836 hiljada ostvareni su na osnovu kamata na depozite i na sredstva po viđenju, na bazi realizovanih dobitaka od prodaje udela i ostalih realizovanih dobitaka (realizovanih dobitaka po osnovu kursnih razlika).

	01. januar - 08. decembar 2011.	01. januar - 31. decembar 2010.
Prihodi od kamata	8.583	11
Prihodi od dividendi		
Realizovani dobitci na prodaji udela	66.658	
Ostali realizovani dobitci	70.595	-
Ukupno	145.836	11

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi Fonda u periodu 1.1.-08.12.2011. godine iznosili su RSD 12.668 hiljada.

Struktura poslovnih rashoda je data u narednoj tabeli:

	01. januar -08. decembar 2011.	01. januar -31. decembar 2010.
Naknada društvu za upravljanje	12.332	15.655
Troškovi kastodi banke	181	2
Troškovi revizije	101	697
Ostali poslovni rashodi	54	18
Ukupno	12.668	16.372

Troškovi naknade društvu za upravljanje odnose se na naknadu za usluge Društva za upravljanje u skladu sa Ugovorom o upravljanju. Naknada Društvu za upravljanje na osnovu naknade za upravljanje se obračunava svakodnevno, primenom stope od 2% godišnje na neto vrednost imovine Fonda.

U 2011. godini su iskazani troškovi Fonda na ime naknade za uspešno upravljanje, s obzirom da su se stekli uslovi za njen obračun, u visini od 5.294 hiljada dinara. Ova naknada, shodno načinu obračuna, obračunata je za period od 1.1.2009. godine do 18.11.2011. godine.

Ostali poslovni rashodi u visini RSD 54 hiljade, odnose se na troškovi organizovanog tržišta HOV van berze po računu Beogradske Berze, kao i troškove taksi.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

Organizaciono-tehnička osposobljenost

Organi upravljanja

Organi upravljanja Fonda su Skupština i Nadzorni odbor. Skupštini akcionara Fonda mogu da prisustvuju i učestvuju u radu Generalni direktor Društva, članovi Upravnog odbora Društva, članovi Nadzornog odbora Fonda, kao i interni revizor Društva.

Skupštinu akcionara Fonda čine akcionari, odnosno predstavnici akcionara Fonda, na osnovu punomoćja.

Nadzorni odbor Fonda je nadgledao sprovođenje obaveza Društva za upravljanje u pogledu ostvarenja investicionih ciljeva, investicione politike, kao i poštovanje ograničenja ulaganja.

Nadzorni odbor ima pet članova. To su bili:

Nela Mihajlović Snegić	Predsednik
Olivera Vanđel	Član
Miroslav Filipović	Član
Jovan Kostić	Član
Zoran Vulićević	Član

Portfolio menadžer Fonda do decembra 2010. godini je Miroslava Blažić iz Beograda, koja je dobila zvanje rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-5985/2-07 od 26. jula 2007. godine. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer. Portfolio menadžer Fonda od 1. decembra 2010. godine je Svetislav Milutinović, koji je dobio dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-27-4650/3-09 od 24.09.2009. godine.

Poslove interne revizije obavlja Ljiljana Stepanović, sa licencom internog revizora Komore ovlašćenih revizora broj 435/10 od 18. februara 2010. godine.

Sektor za informacione tehnologije (IT sektor) je organizovan uslužno, od strane Citadel Grupe i preduzeća IN2 d.o.o. Zagreb, Hrvatska. Ovaj sektor pruža usluge podrške u održavanju hardvera i sistemskog softvera, kao i za projektovanje, instaliranje i održavanje računarske mreže, generisanje izveštaja neophodnih rukovodstvu Društva i Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Pokazatelji uspešnosti investiranja i upravljanja Fondom

Neto imovina Fonda na početku perioda 01.01.2011. godine iznosila je 565.682 hiljada dinara, dok je na kraju perioda na dan 18.decembra 2011. godine iznosila je 292.583 hiljada dinara, što predstavlja smanjenje neto imovine u iznosu od 273.099 hiljada dinara.

Do smanjenja vrednosti neto imovine Fonda je došlo iz sledećih razloga:

- Ostvaren je dobitak iz poslovanja Fonda u periodu 01.01.-08.12.2011. godine u visini od RSD 71.298 hiljada;
- Plaćen je porez na dobit iz 2008. godine na teret kapitalnih rezervi, zbog prestanka poreskog konsolidovanja sa YU Imobilia doo Beograd u visini RSD 1.536 hiljada;
- Ukinute su revalorizacione rezerve u visini od RSD 342.861 hiljada, zbog prodaje udela u YU Imobilia doo Beograd ispod procenjene vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

Kao što je već obelodanjeno u prethodnim finansijskim izveštajima za Fond, Društvo za upravljanje je vršilo procenu tržišne vrednosti uloga u privredno društvo YU Imobilia doo Beograd, na osnovu čega su stvorene revalorizacione rezerve, koje su na dan prodaje udela 18.04.2011. godine iznosile RSD 342.861 hiljada. Prilikom prodaje udela u YU Imobilia doo Beograd, ostvarena je pozitivna razlika između prodajne i nabavne cene udela (realizovani dobitak) u visini od RSD 66.658 hiljada. Međutim, ukoliko se prodajna cena uporedi sa procenjenom, ostvaren je gubitak od RSD 276.203 hiljade.

	U 000 RSD
1 Prodajna cena udela u YU Imobilia doo	321.851
2 Nabavna cena u YU Imobilia doo	255.193
3 Tržišna vrednost udela u YU Imobilia doo	598.054
4 Realizovani dobitak (1-2)	66.658
5 Smanjenje vrednosti neto imovine zbog prodaje udela (uključeni nerealizovani gubici)(1-3)	-276.203

Praktično, zbog prodaje udela u nepovoljnom trenutku, a koja je izvršena zbog isteka rokova za usklađivanja sa zakonskom strukturom ulaganja, izgubljena je potencijalna dobit koja bi se realizovala, da su uslovi na tržištu ostali nepromenjeni u odnosu na procenu.

Prinos Fonda u periodu 31.12.2010 – 08.12.2011 godine iznosi -48,28%, dok je prosečan godišnji prinos Fonda od osnivanja do 08.12.2011. godine 6,33%.

Usaglašenost strukture ulaganja Fonda sa propisima

Kao što je već naglašeno u odeljaku koji se tiče investicione politike Fonda, Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda, propisana su ograničenja ulaganja Fonda.

Na dan 31.decembar 2010. godine, struktura ulaganja Fonda nije usaglašena sa propisanim zakonskim kriterijumima. Naime, U članu 123 Pravilnika o investicionim fondovima propisano je da se u udele jednog društva ili dva ili više društava koja su povezana lica ne može uložiti više od 20% imovine zatvorenog investicionog fonda.

Struktura imovina Fonda na dan 31.12.2010. godine ne zadovoljava ova zakonska ograničenja, jer je do promene zakonom propisane strukture imovine zatvorenih investicionih fondova došlo posle osnivanja Fonda i ulaganja njegove imovine.

Tokom 2009 i 2010. godine Društvo se povodom navedenog odstupanja obraćalo Komisiji za hartije od vrednosti, smatrajući da bi, u postojećim uslovima (svetska ekonomska kriza, pad vrednosti zemljišta i nekretnina), usklađivanje strukture ulaganja sa zakonskim ograničenjima bilo neracionalno i suprotno interesima investitora Fonda, te predložilo Komisiji da se ograničenja ulaganja propisana Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima ne primenjuju retroaktivno, na ulaganja koja su već izvršena u skladu sa zakonskom regulativom koja je važila na dan ulaganja, već samo na ulaganja koja se vrše nakon datuma izmene zakonskih ograničenja. Međutim, 22. decembra 2009. godine Komisija za hartije od vrednosti je odgovorila na dopis Društva za upravljanje od 14.10.2009. godine, te obavestila Društvo da dopis smatra obaveštenjem u skladu sa članom 32 stav 3 Zakona o investicionim fondovima i naložilo Društvu da izvrši usklađivanje imovine Fonda sa ograničenjima u roku od 3 meseca.

Kako do traženog usklađivanja ulaganja sa zakonskom regulativom nije došlo u propisanom roku, Komisija za hartije od vrednosti je 23.04.2010. godine izvršila nadzor nad poslovanjem Društva za

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

upravljanje Citadel Asset Management a.d. Beograd, a vezano za upravljanje Zatvorenim investicionim fondom Triumph Elite a.d. Beograd.

Na osnovu obavljenog nadzora, kao i svojih zakonskih ovlašćenja, Komisija za hartije od vrednosti je 20.05.2010. godine donela Rešenje br. 6/O-37-188/6-10 kojim se nalaže Društvu za upravljanje da otkloni uočene nepravilnosti u upravljanju Fondom u roku od 60 dana.

Kako ni u ovom roku Društvo nije bilo u mogućnosti da izvrši usklađivanje strukture ulaganja sa zakonski propisanim ograničenjima, pre svega zbog nemogućnosti da se izvrši prodaja imovine Fonda bez velikih gubitaka po članove Fonda, Komisija za hartije od vrednosti je 25.11.2010. godine izrekla meru javne opomene Društvu i utvrdila dodatni rok od 60 dana za usklađivanje strukture ulaganja Fonda sa zakonskim ograničenjima.

Dana 14.12.2010. godine Društvo se obratilo Komisiji za hartije od vrednosti dopisom kojim je dodatno obrazložilo okolnosti koje su dovele do situacije u kojoj se nalazi Fond i ponudilo nekoliko varijanti za rešavanje nastalih problema.

Međutim, Komisija za hartije od vrednosti je poslala Društvu Dopis broj 6/O-37-1881/15-10 od 23.12.2010. godine, kao odgovor na gore navedeno pismo, kojim Društvu ukazuje na rokove za usklađivanje koji su definisani rešenjem Komisije br. 6/O-37-1881/12-10.

Dana 18.04.2011. godine dolazi do realizacije Ugovora o prenosu udela u privrednom društvu YU Imobilia d.o.o Beograd, kojim je Fond preneo uz naknadu 100% udela u u privrednom društvu YU Imobilia d.o.o Beograd na drugo nepovezano pravno lice. O ovoj promeni obaveštena je Komisija za hartije od vrednosti dopisom broj 67/2011 od 20.04.2011. godine.

Međutim, iako je prodajom udela rešen problem neusklađenosti strukture ulaganja po članu 30 stav 1 tačka 2a Zakona o investicionim fondovima, ulaganje imovine Fonda i posle tog datuma nije bilo u skladu sa Prospektom Fonda, odnosno investicionom politikom ulaganja Fonda u nejavna društva.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 6/O-37-1881/24-10 od 12.05.2011. godine naloženo je da se „saglasno odredbi člana 32 stav 2 Zakona o investicionim fondovima, uskladi struktura ulaganja sa sa Zakonom definisanim ograničenjima i usvojenom investicionom politikom ulaganja u nejavna društva“. Rešenjem je utvrđen rok za otklanjanje nepravilnosti od 60 dana.

Na zahtev Društva za upravljanje ovaj rok je produžen za još 60 dana, rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 6/O-37-1881/27-10 od 14.07.2011. godine.

Kako Društvo za upravljanje nije bilo u mogućnosti da postupi u skladu sa navedenim rešenjima u roku koji je definisan gore navedenim rešenjima Komisije za hartije od vrednosti, Komisija za hartije od vrednosti je dana 28.10.2011. godine izrekla meru javne opomene Društvu za upravljanje (rešenje broj 6/O-37-1881/32-10).

S obzirom da Fond nije bio u mogućnosti da postupi po gore navedenom rešenju u rokovima koji su opredeljeni od strane Komisije za hartije od vrednosti, Skupština akcionara Fonda, u nameri brisanja Fonda iz Registra investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti, donela je na Sednici Skupštine akcionara koja je održana 18.11.2011. godine, Odluku o izmenama i dopunama br. I Osnivačkog akta, kojim se menja delatnost fonda i druge odredbe, kako bi Fond nastavio poslovanje kao otvoreno akcionarsko društvo. U skladu sa izmenama osnivačkog akta i na zahtev Društva, Komisija za hartije od vrednosti je dana 08.12.2011. godine donela Rešenje broj 6/O-38-4162/5-11 kojim se Zatvoreni investicioni fond TRIUMPH ELITE a.d. Beograd briše iz Registra investicionih fondova.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

Promene u skladu sa izmenama Osnivačkog akta od 18.11.2011. godine registrovane su u Agenciji za privredne registre 21.12.2011. godine pod brojem BD 153829/2011. Registrovane promene su bile sledeće:

- Promena naziva iz Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd u Citadel Investments a.d. Beograd
- Promena pretežne delatnosti iz 6430 Poverenički fondovi u 6420 Delatnost holding kompanije
- Promena predsednika i članova upravnog odbora
- Promena obima ovlašćenja upisanog zastupnika.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

U RSD hiljada

3. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

S obzirom da je Citadel Investments a.d. Beograd do 08.12.2011. godine poslovao kao zatvoreni investicioni fond, a od dana brisanja iz Registra investicionih fondova u svojstvu privrednog društva, Citadel Investments a.d. Beograd je u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja primenjivalo i zakonske propise koje regulišu poslovanje i izveštavanje investicionih fondova i zakonsku regulativu koja se odnosi na poslovanje i izveštavanje privrednih društava.

Investicioni fondovi u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja primenjuju sledeće propise:

- Zakon o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS, br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011),
- Pravilnik o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 8/2009),
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 8/2009).

Društvo je primenjivalo i sledeće zakone:

- Zakon o računovodstvu i reviziji (Sl.glasnik RS, br. 46/2006, 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon)
- Zakona o porezu na dobit pravnih lica (Sl.glasnik RS, br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010 i 101/2011)
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Sl.glasnik RS, br. 80/2002, 84/2002 - ispr., 23/2003 - ispr., 70/2003, 55/2004, 61/2005, 85/2005 - dr. zakon, 62/2006 - dr. zakon, 63/2006 - ispr. dr. zakona, 61/2007, 20/2009, 72/2009 - dr. zakon, 53/2010, 101/2011 i 2/2012 - ispr.)
- Zakon o porezu na dohodak građana (Sl.glasnik RS, br. 24/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 62/2006, 65/2006 - ispr., 31/2009, 44/2009, 18/2010, 50/2011 i 91/2011 - odluka US)
- Zakon o porezima na imovinu (Sl.glasnik RS, br. 26/2001, "Sl. list SRJ", br. 42/2002 - odluka SUS i Sl.glasnik RS, br. 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 61/2007, 5/2009, 101/2010, 24/2011 i 78/2011)

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalniom regulativom podrazumevaju primenjivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi (MRS), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (MSFI) i tumačenja tumačenja koja su sastavni deo Standarda.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge druga pravna lica i preduzetnike (Sl.glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2011), s obzirom da je na dan izveštaja - 31.12.2011. godine Citadel Investments a.d. Beograd poslovao kao privredno društvo. Napominjemo da forma i sadržina ovih

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

izveštaja nije usaglašena sa revidiranim MRS 1 Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 01.01.2010. godine.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti Fonda i konceptom istorijskog troška, izuzev za hartije od vrednosti namenjene trgovanju koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno.

Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

4.1. Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca.

Prihode koje je ostvario Fond čine prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita i depozita po viđenju kod kastodi banke i prihodi od prodaje udela.

Rashode Fonda čine naknade Društvu za upravljanje, naknade kastodi banci, troškovi eksterne revizije i ostali poslovni rashodi.

Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda, u korist perioda na koji se odnose.

Posle 08.12.2011. godine prihodi od kamata su iskazani u okviru grupe finansijskih prihoda.

Troškovi naknade za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 2% godišnje na neto vrednost imovine Fonda. Ova naknada se naplaćuje od strane Društva na kraju svakog meseca, a čini je iznos svih dnevnih vrednosti naknada za upravljanje za taj mesec.

U skladu sa prospektom Fonda, Društvo naplaćuje i Naknadu za uspešno upravljanje. Naknada za uspešno upravljanje Društva predstavlja naknadu koju Društvo za upravljanje naplaćuje na ostvareni prinos Fonda u toku kalendarske godine. Naknada za uspešno upravljanje obračunava se po stopi od 20% godišnje na vrednost ostvarenog prinosa Fonda u iznosu većem od 6%. Prinos Fonda obračunava se kao neto prinos nakon odbitka naknade za upravljanje Fondom i troškova.

Troškovi kastodi banke odnose se na usluge vođenja zbirnog kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima kao i na usluge prenosa u okviru dinarskog platnog prometa.

Ostali poslovni rashodi odnose se na troškove naknada NBS i Agenciji za privredne registre za registraciju finansijskih izveštaja i troškove Beogradske berze.

4.2. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva/Fonda, od momenta kada Društvo/Fond postane ugovornim odredbama vezan za instrument.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Društvo/Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Društvo/Fond ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

4.3. Ulaganja u udele

Poštenu vrednost ulaganja u udele društava sa ograničenom odgovornošću obračunava se u skladu sa MRS 39 – Finansijski instrumenti – priznavanje i odmeravanje.

4.4. Gotovina

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se sredstva na računima kod kastodi banke za Fond, odnosno poslovne banke za Društvo. Iznosi gotovine na deviznim računima, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansiranja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
U RSD hiljada

4.5. Obaveze

Obavezama smatraju se dugoročne obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Obaveza je svaka obaveza koja predstavlja ugovornu obavezu:

- a) predaje gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom preduzeću; ili
- b) razmene finansijskih instrumenata sa drugim preduzećem pod potencijalno nepovoljnim uslovima.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju za plaćanje u periodu dužem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u periodu kraćem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Društvo može da ima ugovornu obavezu koja može da se izmiri bilo plaćanjem finansijskim sredstvima, bilo plaćanjem sopstvenim akcijama. U tom slučaju, ukoliko broj akcija koji je potreban za izmirenje obaveza varira sa promenama njihove poštene vrednosti, tako da se plaćanje vrši u iznosu poštene vrednosti akcija koji je jednak iznosu ugovorne obaveze, imalac obaveze nije izložen dobitku ili gubitku nastalom usled promene cena njegovih akcija. Takva obaveza se računovodstveno obuhvata kao finansijska obaveza Društva.

Prilikom početnog priznavanja Društvo meri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno merenje svih finansijskih obaveza.

Nakon početnog priznavanja, Društvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti, osim obaveze koje drži radi trgovanja i derivata koji predstavljaju obaveze koje meri po poštenoj vrednosti.

Obaveze u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom, procenjuju se na dan sastavljanja finansijskih izveštaja po srednjem kursu strane valute na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Razlike koje se tom prilikom obračunaju obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnjanja i sl. vrši se direktnim otpisivanjem.

Obaveze Fonda prema Društvu za upravljanje

Obaveze prema Društvu za upravljanje obuhvataju obaveze za naknadu za upravljanje Fondom u visini od 2% od vrednosti neto imovine Fonda, kao i naknadu za uspešno upravljanje u visini od 20% od vrednosti ostvarenog prinosa, ukoliko je prinos Fonda bio veći od 6% za tu godinu.

4.6. Imovina Fonda

Imovina Fonda predstavlja zbir uloga u udele pravnih lica, gotovinu i potraživanja.

Neto vrednost imovine Fonda je vrednost imovine koja je umanjena za iznos obaveza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

U RSD hiljada

5. TRANSAKCIJE INVESTICIONOG FONDA SA POVEZANIM LICIMA

U posmatranom periodu Fond/Društvo nije obavljao transakcije sa povezanim licima.

6. EKSTERNE KONTROLE

U periodu 01.01.2011. do 31.12.2011. godine Komisija za hartije od vrednosti je izvršila nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje, a u vezi zahteva Društva za upravljanje za brisanje Zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite a.d. Beograd iz Registra investicionih fondova.

Osim nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti, Društvo za upravljanje, Društvo i Fond nisu imali kontrole od strane eksternih organa.

7. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Evro	104,6409	105,4982
Švajcarski franak	85,9121	84,4458
Američki dolar	<u>80,8662</u>	<u>79,2802</u>

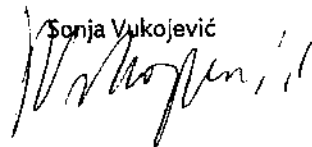
8. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nije bilo materijalno značajnih događaja u periodu nakon datuma bilansa stanja koji bi mogli da imaju uticaj na poštnu prezentaciju finansijskih izveštaja.

Društva sa ograničenom odgovornošću u koje je Društvo, odnosno Fond uložilo sredstva, upisana su u Registar investicionih fonova kao privatni investicioni fondovi Citadel Opportunity i Citadel Recovery 09.02.2012. godine.

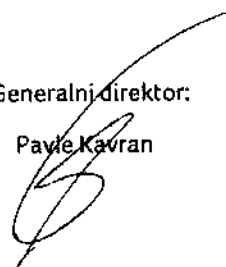
Računovođa:

Sonja Vukojević




Generalni direktor:

Pavle Kavran





IEF

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2011. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
CITADEL INVESTMENTS - BEOGRAD

Beograd, mart 2012. godine

IEF



11070 Beograd
Bulevar Mihajla Pupina 10 B-I/II

telefon (011) 20-53-550
fax (011) 20-53-590

WWW.IEF.RS

"I E F" d.o.o. je osnovan i upisan u registar preduzeća za reviziju na osnovu mišljenja Saveznog ministarstva finansija septembra 2000. godine. Aktuelna registracija kao revizorskog preduzeća bazirana na rešenju Ministarstva finansije RS br. 023-02-00112/2008-16 od 07.04.2008. godine. Član Komora ovlašćenih revizora, red. broj upisa 18, na osnovu odluke Saveta Komore 67/07 od 18.06.2007. godine. Upis kod Agencije za privredne registre 24.03.2006. godine, broj registracije BD 52416; MB: 17303252; PIB: 100120147

**IEF**

e-mail: office@ief.rs WWW.IEF.RS tel. (011) 2053 550; 2053 555; fax 2053 590; 2053 591

11070 Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10 B-1/II; M.br.17303252; PIB 100120147; Tekrač-160-13177-24

R 16/12

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Skupštini akcionara
Citadel investments a.d., Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva Citadel investments a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i u skladu sa propisima Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva 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 radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih 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 izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Ostala pitanja

Kratkoročne obaveze Društva su na dan 31. decembra 2011. godine veće od obrtno imovine za iznos od RSD 35.826 hiljada. Navedena činjenica, uz ostvareni gubitak u ukupnom iznosu od RSD 43.128 hiljada od čega gubitak ostvaren u 2011. godini iznosu od RSD 9.889 hiljada, izaziva sumnju da će Društvo biti u mogućnosti da održava tekuću likvidnost.

Beograd, 06. mart 2012. godine



Ovlašćeni revizor

Miroslav M. Milojević

S a d r ž a j

MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Odeljak A.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. Bilans stanja	7
2. Bilans uspeha	8
3. Izveštaj o tokovima gotovine	9
4. Izveštaj o promenama na kapitalu	10

Odeljak B.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

I. Društvo i osnove za finansijsko izveštavanje.....	13
II. Pregled pozicija Bilansa stanja sa napomenama	16
III. Pregled pozicija Bilansa uspeha sa napomenama	18
IV. Pregled pozicija Izveštaja o tokovima gotovine sa napomenama	19
V. Događaji posle datuma bilansa stanja	20
VI. Ostale napomene	20

PRILOG

Pismo o prezentiranim finansijskim izveštajima



BILANS STANJA

na dan 31.12.

Citadel investments - Beograd

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2011.	2010.
STALNA IMOVINA		247.222	598.095
Dugoročni finansijski plasmani	II.1.	247.222	598.095
OBRTNA IMOVINA		1.626	141
Potraživanja	II.2.	30	1
Kratkoročni finansijski plasmani	II.3.	1.360	
Gotovinski ekvivalenti	II.4.	236	140
UKUPNA AKTIVA		248.848	598.236
KAPITAL		211.396	565.682
Osnovni kapital	II.5.	240.700	240.700
Rezerve	II.5.		1.536
Revalorizacione rezerve	II.5.		342.861
Neraspoređeni dobitak	II.5.	13.824	13.824
Gubitak	II.5.	43.128	33.239
KRATKOROČNE OBAVEZE		37.452	32.554
Obaveze iz poslovanja	II.6.	30.786	32.554
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	II.7.	6.666	
UKUPNA PASIVA		248.848	598.236

* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija Bilansa stanja pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

BILANS USPEHA

Citadel investments - Beograd

u periodu od 01.01. do 31.12.

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2011.	2010.
PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			
POSLOVNI PRIHODI	III.1.	145.836	11
Ostali poslovni prihodi		145.836	11
POSLOVNI RASHODI	III.1.	74.567	16.372
Ostali poslovni rashodi		74.567	16.372
POSLOVNI DOBITAK	III.1.	71.269	
POSLOVNI GUBITAK	III.1.		16.361
FINANSIJSKI PRIHODI	III.2.	27.652	
FINANSIJSKI RASHODI	III.2.	26.073	43
OSTALI PRIHODI	III.3.		
OSTALI RASHODI	III.3.	76.071	
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	III.4.		
GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	III.4.	3.223	16.404
NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	III.5.		
NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	III.5.		
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	III.6.		
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	III.6.	3.223	16.404
POREZ NA DOBITAK	III.7.	6.666	
Poreski rashod perioda	III.7.		
Odloženi poreski rashodi perioda	III.7.		
Odloženi poreski prihodi perioda	III.7.		
Ispłaćena lična primanja poslodavcu	III.8.		
NETO DOBITAK	III.9.	9.889	16.404
NETO GUBITAK	III.9.		
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	III.10.		
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MAT. PRAVNOG LICA	III.11.		
ZARADA PO AKCIJI			
Osnovna zarada po akciji	III.12.		
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	III.13.		

* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija Bilansa uspeha pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje



IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12.

Citadel investments - Beograd

(u RSD 000)

Pozicije	Napomene *	2011.	2010.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	IV.1.		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		8.589	10
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		8.589	10
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		7.133	18
Isplate dobavljačima i dati avansi		7.133	18
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		1.456	
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti			8
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	IV.2.		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja			
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		1.360	
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		1.360	
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja			
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja		1.360	
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	IV.3.		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja			
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja			
SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE		8.589	10
SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE		8.493	18
NETO PRILIV GOTOVINE		96	
NETO ODLIV GOTOVINE			8
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		140	148
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE			
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE			
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		236	140

* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija Izveštaja o tokovima gotovine pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
 Citadel investments - Beograd

 u periodu od 01.01. do 31.12.
 (u RSD 000)

OPIS	Napomena*	Osnovni kapital	Rezerve	Revalor. rezerve	Nerasp. dobitak	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2010. godine	II.5.	240.700	1.536	669.718	13.824	16.835	908.943
Ukupna povećanja u prethodnoj godini						16.404	(16.404)
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini				326.857			326.857
Stanje na dan: 31.12.2010. godine	II.5.	240.700	1.536	342.861	13.824	33.239	565.682
Ukupna povećanja u tekućoj godini						9.889	(9.889)
Ukupna smanjenja u tekućoj godini			1.536	342.861			344.397
Stanje na dan: 31.12.2011. godine	II.5.	240.700			13.824	43.128	211.396

* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija u tekstu pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

ODELJAK B.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

I DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE

1. Društvo

Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd je pravno lice organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo koje je dobilo dozvolu o osnivanju od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem broj 5/0-51-8372/7-07 dana 15. maja 2008. godine. Fond je osnovan 30. septembra 2008. godine upisom u registar investicionih fondova koji se vodi kod Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem broj 5/0-44-5363/4-08, od 30. septembra 2008. godine. Fond je registrovan za delatnost poverilački fondovi (trastovi), investicioni fondovi i slični finansijski entiteti. Prvi radni dan Fonda je 02. oktobar 2008. godine.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 6/0-37-1881/24-10 od 12. maja 2011. godine, naloženo je da se struktura ulaganja imovine Zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite a.d. Beograd uskladi sa Zakonom definisanim ograničenjima i usvojenom investicionom politikom ulaganja fonda. Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd nije bio u mogućnosti da postupi po navedenom Rešenju u rokovima koji su opredeljeni od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije pa je Skupština akcionara, u nameri brisanja iz Registra investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, donela na sednici Skupštine akcionara održanoj 18. novembra 2011. godine, Odluku o izmenama i dopunama osnivačkog akta, kojim se menja delatnost Zatvorenog investicionog fonda Triumph Elite a.d. Beograd, kako bi nastavio poslovanje kao otvoreno akcionarsko društvo. U skladu sa izmenama osnivačkog akta i na zahtev društva za upravljanje Citadel Asset Management a.d., Beograd, Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 08. decembra 2011. godine donela Rešenje broj 6/0-38-4162/5-11 kojim se Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd briše iz Registra investicionih fondova. Istovremeno sa promenom pretežne delatnosti Društva, promenjen je i naziv Društva i članovi organa upravljanja. Sve navedene izmene upisane su u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre po osnovu Rešenja BD 153829/2011 od 21. decembra 2011. godine.

Citadel investments otvoreno akcionarsko društvo Beograd (u daljem tekstu: Društvo) organizovano je Osnivačkim aktom broj 014/11 od 18. novembra 2011. godine donetim od strane skupštine akcionara. Skraćeni naziv Društva je Citadel investments a.d., Beograd, matični broj je 20455136 a poreski identifikacioni broj 105763896.

Društvo je registrovano za delatnost holding kompanija.

Društvo obavlja delatnosti kapitalom svojih akcionara. U Centralnom registru depa i kliring hartija od vrednosti upisan je akcijski kapital sledeće strukture:

- Zbirni kastodi račun (88,33% kapitala),
- Akcije u vlasništvu fizičkih lica (8,97% kapitala),
- Akcije u vlasništvu pravnih lica (2,7% kapitala).

Organi upravljanja u Društvu su:

- Skupština akcionara;
- Upravni odbor Društva;
- Izvršni odbor Društva;
- Nadzorni odbor Društva;
- Sekretar Društva i
- Generalni direktor.

Društvo, prema podacima unetim u registar Agencije za privredne registre predstavlja sa neograničenim ovlašćenjima Pavle Kavran, generalni direktor.

Društvo na dan 31. decembra 2011. godine nije imalo zaposlenih.

Društvo ima učešća u kapitalu sledećih zavisnih pravnih lica:

- Privatni investicioni fond Citadel recovery d.o.o., Beograd (100% kapitala) i
- Privatni investicioni fond Citadel opportunity d.o.o., Beograd (95,76% kapitala).

2. Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon), koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja, kao i relevantnim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije.

Finansijski izveštaji za 2011. godinu sastavljeni su u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti pravnog lica.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima Društva iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 114/2006, 5/2008 - ispr., 119/2008 i 2/2010) koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji Društva nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u Napomeni I.4. Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju finansijskih izveštaja Društva za 2010. godinu.

3. Upporedni podaci

Upporedne podatke čine finansijski izveštaji Društva za 2010. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

a) Dugoročni finansijski plasmani

Poštena vrednost ulaganja u udele društava sa ograničenom odgovornošću obračunava se u skladu sa MRS 39 „Finansijski instrumenti - priznavanje i odmeravanje“.

b) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti a na datum sačinjavanja finansijskih izveštaja se procenjuju po naplativosti. Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u zemlji se utvrđuje po isteku roka od 60 dana od dana njihovog dospeća i 90 dana od dana dospeća kod potraživanja od kupaca u inostranstvu. Otpis vrednosti potraživanja od kupaca i drugih potraživanja se vrši onda kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u stanju da isto naplati.

c) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju sredstva na računima kod banaka, gotovinu u blagajni, kao i visoko likvidna sredstva sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće, a koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

d) Obaveze

Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

9

Prilikom početnog priznavanja Društvo meri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno merenje svih finansijskih obaveza.

Nakon početnog priznavanja, Društvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti, osim obaveze koje drži radi trgovanja i derivata koji predstavljaju obaveze koje meri po poštenoj vrednosti.

Obaveze u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom, procenjuju se na dan sastavljanja finansijskih izveštaja po srednjem kursu strane valute na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Razlike koje se tom prilikom obračunaju obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

e) Prihodi i rashodi

Prihodi se iskazuju po pravičnoj vrednosti primljene naknade ili naknade koja će se primiti i predstavljaju iznose koji se dobijaju za prodana sredstva i izvršene usluge u toku redovnog poslovanja. Priznavanje prihoda se vrši istovremeno sa priznavanjem uvećanja imovine ili umanjenja obaveza.

Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip uzročnosti prihoda i rashoda). Svi rashodi se priznaju nezavisno od toga da li su plaćeni.

Poslovni rashodi obuhvataju sve troškove nastale u vezi sa ostvarenim poslovnim prihodima.

Prihodi od kamata i rashodi od kamata priznaju se u korist, odnosno na teret obračunskog perioda na koji se odnose. Kamate koje dospevaju u budućim obračunskim periodima se odlažu preko računa razgraničenja.

f) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu. Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Realizovane pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

Zvanični kursevi za najučestalije u primeni strane valute na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja su sledeći:

Oznaka valute	Važi za	Srednji kurs:	31.12.2011.	31.12.2010.
EUR	1		104,6409	105,4982
USD	1		80,8662	79,2802
CHF	1		85,9121	84,4458

g) Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

h) Porezi i doprinosi

Tekući porez

Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit važećim u Republici Srbiji. Porez na dobitak u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije. Poreski propisi Republike Srbije ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobitaka iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

II PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

1. Dugoročni finansijski plasmani

Društvo je iskazalo dugoročne finansijske plasmane u ukupnom iznosu od RSD 247.222 hiljade, a koji se u celini odnose na učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica sledeće strukture:

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
Privatni investicioni fond Citadel recovery d.o.o., Beograd	206.172	
Privatni investicioni fond Citadel opportunity d.o.o., Beograd (Triumph Elite 1 d.o.o., Beograd)	41.050	41
Yu Imobilia Estate d.o.o., Beograd		598.054
Ukupno:	247.222	598.095

2. Potraživanja

Društvo je u 2011. godini iskazalo potraživanja u iznosu od RSD 30 hiljada. Ispravka i otpis nenaplaćenih potraživanja vršena je na teret ostalih rashoda.

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Potraživanja		
Potraživanja po osnovu prodaje udela - Verano motors d.o.o., Beograd	76.071	
Druga potraživanja	30	1
Ukupno:	76.101	1
Ispravka vrednosti potraživanja po osnovu prodaje udela	(76.071)	
Ukupno:	30	1

Druga potraživanja su iskazana u ukupnom iznosu od RSD 30 hiljada i odnose se na:

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Druga potraživanja		
Potraživanja za kamatu	10	1
Ostala potraživanja - pozajmica Citadel opportunity d.o.o., Beograd	20	
Ukupno:	30	1

Potraživanja za kamatu obuhvataju:

	u RSD 000	
	2011.	
Potraživanja za kamatu		
Hypo Alpe-Adria-Banka a.d., Beograd	9	
Vojvođanska banka a.d., Novi Sad	1	
Ukupno:	10	

3. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani su iskazani u iznosu od RSD 1.360 hiljada (EUR 13.000,00) i u celini se odnose na ostale kratkoročne finansijske plasmane - kratkoročno oročena devizna sredstva kod Hypo Alpe-Adria-Banka a.d., Beograd.



4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, iskazani su u ukupnom iznosu od RSD 236 hiljada i odnose se na:

	u RSD 000	
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	2011.	2010.
Tekući (poslovni) računi	236	140
Ukupno:	236	140

5. Kapital

Kapital Društva čini:

	u RSD 000	
Kapital	2011.	2010.
Osnovni kapital	240.700	240.700
Rezerve		1.536
Revalorizacione rezerve		342.861
Neraspoređeni dobitak	13.824	13.824
Gubitak	43.128	33.239
Ukupno:	211.396	565.682

6. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000	
Obaveze iz poslovanja	2011.	2010.
Obaveze za upravljanje prema Citadel Asset Management a.d., Beograd	30.668	31.223
Obaveze za naknadu kastodi banci Vojvodanska banka a.d., Novi Sad	20	285
Obaveze po osnovu eksternih revizija	98	1.046
Ukupno:	30.786	32.554

7. Obaveze po osnovu poreza na dobitak

Obaveze po osnovu poreza na dobitak iskazane su u iznosu od RSD 6.666 hiljada.

III PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

1. Poslovni prihodi i rashodi

a) Poslovni prihodi se sastoje iz različitih izvora prihoda:

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Poslovni prihodi		
Ostali poslovni prihodi	145.836	11
Ukupno:	145.836	11

U okviru Ostalih poslovnih prihoda Društvo je iskazalo i prihode ostvarene prodajom učešća u zavisnom pravnom licu u visini od RSD 66.658 hiljada.

b) Poslovni rashodi se sastoje iz:

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Poslovni rashodi		
Ostali poslovni rashodi	74.567	16.372
Ukupno:	74.567	16.372

c) **Poslovni dobitak (gubitak)** 71.269 (16.361)

2. Finansijski prihodi i rashodi

a) Finansijski prihodi potiču od:

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	6	
Pozitivne kursne razlike	27.646	
Ukupno:	27.652	

b) Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Finansijski rashodi		
Negativne kursne razlike	26.073	
Ostali finansijski rashodi		43
Ukupno:	26.073	43

c) **Dobitak (gubitak) finansiranja** 1.579 (43)

3. Ostali prihodi i rashodi

a) Ostali prihodi potiču od:

Društvo u posmatranom periodu nije ostvarilo ostale prihode.

b) Ostali rashodi se odnose na rashode po osnovu obezvređenja imovine i to:

	u RSD 000	
	2011.	2010.
Rashodi po osnovu obezvređena imovine		
Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	76.071	
Ukupno:	76.071	

c) **Ostali gubitak** (76.071)



4.	Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	(3.223)	(16.404)
5.	Dobitak (gubitak) poslovanja koje se obustavlja		
	Društvo u posmatranom periodu nije ostvarilo dobitke ili gubitke iz poslovanja koje se obustavlja.		
6.	Gubitak pre oporezivanja	(3.223)	(16.404)
7.	Porez na dobitak		
a)	Komponente poreza na dobitak		u RSD 000
	Porez na dobitak	2011.	2010.
	Poreski rashod perioda	6.666	
	Odloženi poreski rashodi perioda		
	Odloženi poreski prihodi perioda		
8.	Isplaćena lična primanja poslodavcu		
9.	Neto gubitak	(9.889)	(16.404)
10.	Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima		
11.	Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		
12.	Osnovna zarada po akciji		
13.	Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji		

IV PREGLED POZICIJA IZVEŠTAJA O TOKOVIMA GOTOVINE SA NAPOMENAMA

1.	Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
a)	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:		u RSD 000
	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2011.	2010.
	Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	8.589	10
	Ukupno:	8.589	10
b)	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:		u RSD 000
	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2011.	2010.
	Isplate dobavljačima i dati avansi	7.133	18
	Ukupno:	7.133	18
c)	Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.456	(8)

2. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja

a) Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

Društvo u posmatranom periodu nije ostvarilo prilive gotovine iz aktivnosti investiranja.

b) Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

Odlivi iz aktivnosti investiranja

Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)

Ukupno:**2011.**

1.360

1.360

u RSD 000

2010.c) **Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja**

(1.360)

3. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja

Društvo u posmatranom periodu nije ostvarilo prilive i odlive gotovine iz aktivnosti finansiranja.

4. Gotovina na početku obračunskog perioda

140

148

5. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine

6. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine

7. Gotovina na kraju obračunskog perioda

236

140

V DOGAĐAJI POSLE DATUMA BILANSA STANJA

Društva sa ograničenom odgovornošću u kojima Društvo ima udele upisana su u Registar investicionih fondova 09. februara 2012. godine kao privatni investicioni fondovi Citadel opportunity (Triumph Elite 1 d.o.o., Beograd) i Citadel recovery.

VI OSTALE NAPOMENE

1. Poreski rizici

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i često se menjaju. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime nekih transakcija i aktivnosti u Društvu mogu se razlikovati od tumačenja odgovornog osoblja u Društvu. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.



2. Načelo stalnosti poslovanja

Kratkoročne obaveze Društva su na dan 31. decembra 2011. godine veće od obrtne imovine za iznos od RSD 35.826 hiljada. Navedena činjenica, uz ostvareni gubitak u ukupnom iznosu od RSD 43.128 hiljada od čega gubitak ostvaren u 2011. godini iznosu od RSD 9.889 hiljada, izaziva sumnju da će Društvo biti u mogućnosti da održava tekuću likvidnost.

Beograd, 06. mart 2012. godine

IEF d.o.o.

Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10 B-I/II



Ovlašćeni revizor

Miroslav M. Milojević

CITADEL INVESTMENTS a.d.Beograd

IEF d.o.o.
Bulevar Mihajla Pupina 10 B/1
11070 Novi Beograd
Srbija

05. mart 2012. godine

PISMO O PREZENTIRANIM FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Ovo Pismo sačinjeno je u vezi revizije finansijskih izveštaja Citadel Investments a.d., Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") za poslovnu godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje o tome da li finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Poznato nam je da je revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, koji podrazumevaju ispitivanje računovodstvenih sistema, sistema internih kontrola i podataka, a u obliku koji smatrate neophodnim u postojećim okolnostima, kao i da svrha revizije nije, niti se od nje očekuje identifikovanje i obelodanjivanje svih eventualnih pronevera, manjkova, grešaka i postojanja drugih neregularnosti.

Određene prezentacije u ovom pismu su limitirane na materijalno značajne informacije i pitanja. Informacije i pitanja od materijalnog značaja, bez obzira na njihov obim i iznos, su informacije i pitanja čije bi izostavljanje ili pogrešno prikazivanje, moglo uticati na razumno rasuđivanje lica koja bi se oslanjala na te informacije, odnosno pitanja.

Shodno tome, prema našem najboljem znanju i uverenju, ovim potvrđujem sledeće:

Finansijski izveštaji, evidencije i uporedni podaci

1. Potvrđujem, kao zakonski zastupnik, svoju odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja. Smatram da finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Finansijski izveštaji su odobreni od strane rukovodstva.
2. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja su adekvatno opisane u finansijskim izveštajima.
3. Svaka pozicija u okviru finansijskih izveštaja je adekvatno klasifikovana, opisana i obelodanjena u skladu relevantnim propisima, a finansijski izveštaji sastavljeni su po načelu stalnosti poslovanja. Smatram da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
4. Prihvatom odgovornost da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
5. Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekcije uporednih podataka u finansijskim izveštajima.

Greške i pronevere

6. Potvrđujem svoju odgovornost za dizajn i implementaciju sistema internih kontrola koje omogućavaju sprečavanje nastanka pronevera i grešaka i njihovo blagovremeno uočavanje.
7. Smatram da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
8. Nije mi poznato postojanje pronevera, niti sumnjam da postoji pronevera počinjena od strane rukovodstva ili nekog od zaposlenih koji imaju značajne uloge u okviru sistema internih kontrola ili uticaja na finansijske izveštaje.

Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom

- 9. Nije bilo neusaglašenosti sa zahtevima regulatornih vlasti koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja istih.
- 10. Poslovanje Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine nije bilo predmet kontrole od strane državnih organa niti drugih eksternih kontrola.

Potpunost i relevantnost informacija

- 11. Za potrebe revizije stavljam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, na osnovu kojih su finansijski izveštaji sastavljeni, sa napomenom da su one pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku posmatranog obračunskog perioda. Sve ostale evidencije i odgovarajuće informacije koje mogu uticati na istinitost i objektivnost ili neophodna obrazloženja uz godišnji račun, uključujući i zapisnike sa sastanaka poslovnih organa i organa upravljanja i drugih relevantnih organa, stavljam vam na raspolaganje i nema takvih informacija koje ne bi mogle biti dostupne.
- 12. Ne postoje značajne transakcije koje nisu bile na adekvatan način uključene u računovodstvene evidencije koje su osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja.
- 13. Obelodanjene su sve poznate povezane strane i transakcije sa povezanim stranama. Ove transakcije su adekvatno vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.

Priznavanje, vrednovanje i obelodanjivanje

- 14. Potvrđujem da su značajne pretpostavke primenjene pri vrednovanju pozicija u visini fer (poštane) vrednosti i obelodanjivanja koja su korišćena pri sastavljanju finansijskih izveštaja odgovarajuće uzimajući u obzir postojeće uslove poslovanja. Ove pretpostavke oslikavaju našu nameru i sposobnost da nastavimo sa daljim poslovanjem.
- 15. Ne postoje planovi ni namere u budućnosti koje bi mogli imati materijalno značajan uticaj na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanu u finansijskim izveštajima na dan 31. decembar 2011. godine.

Vlasništvo i ograničenja na imovini

- 16. Imovina Društva nije opterećena hipotekama, zalozama i drugim ograničenjima.
- 17. Sva sredstva u vlasništvu Društva prikazana su u bilansu stanja.

Stvarne i potencijalne obaveze

- 18. Proknjižili smo ili na odgovarajući način obelodanili sve obaveze, stvarne i potencijalne.
- 19. Društvo nema potencijalnih obaveza po osnovu jemstava i garancija trećim licima.
- 20. Nema aktuelnih sudskih sporova koji se vode na teret Društva.
- 21. Nisu mi poznata kršenja ili moguća kršenja zakonskih propisa čije bi efekte trebalo obelodaniti u finansijskim izveštajima, ili za koje bi trebalo formirati rezervisanje za potencijalne gubitke, niti postojanje ostalih obaveza ili potencijalnih obaveza/gubitaka za koje je neophodno izvršiti knjiženje potencijalnih gubitaka.

Događaji nakon datuma bilansa stanja

- 22. Nije bilo događaja nastalih nakon datuma bilansa stanja koji bi mogli zahtevati obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili korekciju finansijskih izveštaja.
- 23. Verujem da su efekti grešaka sadržani u finansijskim izveštajima nematerijalni, pojedinačno ili ukupno, za finansijske izveštaje kao celinu.



Boško Kovran, Generalni direktor

CITADEL INVESTMENTS a.d.Beograd

Beograd, 30. april 2012. godine

IZJAVA

Prema name najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaji za 2011. godinu sasatavljeni su uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

Računovođa :

Sonja Vukojević

