

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Образац 1

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда										
Пословно име друштва				Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd																		
Седиште друштва:				Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a																		
Пословно име фонда				Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd																		

**БИЛАНС СТАЊА
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31. 12. 2016. године

- у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0011+0012+0013)	0001		116.453	121.279
10	I ГОТОВИНА	0002	2d i 3e	22.617	44.745
11 (део), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007+0008+0009+0010)	0003	2d i 3d	1.705	3.341
110, 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	0004			
111, 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	0005	2d i 3d	5	26
112, 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	0006	2d i 3d	527	2.142
114, 119 (део)	4. Потраживања по основу продаје удела и непокретности	0007			
12	5 Потраживања од друштва за управљање	0008			
13	6. Потраживања од кастоди банке	0009			
14	7. Остала потраживања	0010		1.173	1.173
158	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0011			
15 (осим 158)	IV АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0012			
20, 21, 22, 23, 24, 28	V УЛАГАЊА ФОНДА (0014+0015+0016+0017+0018+0019+0020)	0013		92.131	73.193
200, 209 (део), 210, 219 (део)	1. Хартије од вредности који се држе до рока доспећа	0014			
201, 209 (део), 211, 219 (део)	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају	0015			
202, 203, 209 (део), 212, 213, 219 (део)	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0016	2c i 3b	61.247	63.563
22	4. Депозити	0017			
23	5. Удели	0018			
24	6. Непокретности	0019			
28	7. Остала улагања	0020		30.884	9.630
	Б. ОБАВЕЗЕ	0401		440	519

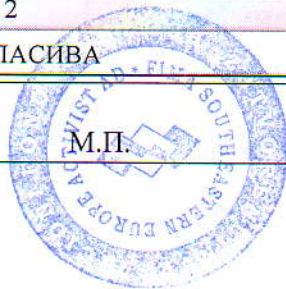
Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	(0402+0403+0404+0405+0408+0411+0412)				
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	0402	2f i 3f	286	303
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
32	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	2f i 3f	154	216
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0406+0407)	0405			
330	1. Краткорочни кредити	0406			
331, 339	2. Остале краткорочне финансијске обавезе	0407			
34	V ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0409+0410)	0408			
340, 341	1. Дугорочни кредити	0409			
349	2. Остале дугорочне финансијске обавезе	0410			
358	VI ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0411			
35 осим 358	VII ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0412			
	В. НЕТО ИМОВИНА (0001-0401=0414- 0417+0418+0419+0420+0421-0422+0423-0426- 0429)	0413	4 i 9	116.013	120.760
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0415+0416)	0414		53.050	76.440
401	1. Акцијски капитал	0415		53.050	76.440
402	2 Удели у основном капиталу	0416			
41	II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0417			
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0418			
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0419			
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0420			
441, 443	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0421			
442, 444	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0422			
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0424+0425)	0423		63.413	49.935
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0424		55.690	43.212
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0425		7.723	6.723
46	IX ГУБИТАК (0427+0428)	0426			
460	1. Губитак претходних година	0427			
461	2. Губитак текуће године	0428			
47	IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ/УДЕЛИ	0429		450	5.615
	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ (0401-0001 = 0417-0414-0418- 0419-0420-0421+0422-0423+0426+0429)	0430			
	Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ				
88	I ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0431			

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
89	II ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0432			

У Београду
дана 18.02.2017. године



М.П.

[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Образац 2

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда							Регистарски број фонда					ПИБ фонда										
Пословно име друштва							Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd															
Седиште друштва:							Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a															
Пословно име фонда							Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd															

**БИЛАНС УСПЕХА
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005)	1001		7.359	13.225
600	1. Приходи од камата	1002	2g i 5	123	500
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	1003	2g i 5	7.230	11.789
602	3. Приходи од закупа	1004			
609	4. Остали приходи	1005	2g i 5	6	936
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1007+1008+1009+1010+1011)	1006	2c i 6	1.253	9.346
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1007	2c i 6	1.253	9.292
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1008			54
612	3. Реализовани добитак по основу удела	1009			
613	4. Реализовани добитак по основу непокретности	1010			
619	5. Остали реализовани добици	1011			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016+1017+1018+1019+1020)	1012		6.275	5.556
500	1. Накнада друштву за управљање	1013	2h i 5	3.264	3.868
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1014	2h i 5	201	729
502	3. Трошкови куповине и продаје удела	1015			
503	4. Трошкови куповине и продаје непокретности	1016			
504	5 Расходи по основу камата	1017			
505	6 Накнаде члановима управе	1018		590	47
506	7. Трошкови кастоди банке	1019	2h i 5	135	154
507, 509	8. Остали пословни расходи	1020	2h i 5	2.085	758
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1022+1023+1024+1025+1026)	1021	2c i 6	2.917	5.560
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1022	2c i 6	2.917	5.558
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1023			2
512	3. Реализовани губитак па основу удела	1024			
513	4. Реализовани губитак по основу непокретности	1025			
519	5. Остали реализовани губици	1026			

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1006-1012-1021)	1027			11455
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1021-1001-1006)	1028		580	
63	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1029		1.187	
53	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1030		993	842
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1029-1030)	1031		194	
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1030-1029)	1032			842
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027+1031-1028-1032)	1033			10.613
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028+1032-1027-1031)	1034		386	
	XIII ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. Порески расход периода	1035			
722	2. Одложени порески расходи периода	1036			
723	3. Одложени порески приходи периода	1037			
	XIV РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1033-1034-1035-1036+1037)	1038			10.613
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1034-1033+1035+1036-1037)	1039		386	
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1041+1042+1043+1044+1045)	1040	2c i 6	34.245	35532
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1041	2c i 6	31.567	34.353
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1042		86	
622	3. Нереализовани добитак на уделима	1043			
623	4. Нереализовани добитак на непокретностима	1044			
629	5. Остали нереализовани добици	1045		2.592	1.179
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1047+1048+1049+1050+1051)	1046		26.136	39.422
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1047		24.196	38.665
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1048		101	
522	3. Нереализовани губитак на уделима	1049		1.839	757
523	4. Нереализовани губитак на непокретностима	1050			
529	5. Остали нереализовани губици	1051			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1040-1046)	1052		8.109	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1046-1040)	1053			3.890
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				

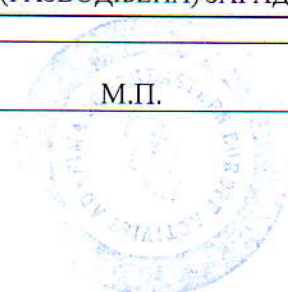
Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1038+1052-1039-1053)	1054		7.723	6.723
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1039+1053-1038-1052)	1055			
	Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1056		1.456	879
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1057		1.456	879

У Београду
 дана 18.02.2017. године

М.П.

М. Марковић
 Законски заступник друштва



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда										
Пословно име друштва								Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd														
Седиште друштва:								Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a														
Пословно име фонда								Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd														

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**
за период од 01.01. до 31.12.2016. године

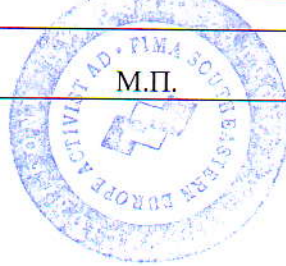
-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1038)	2001			10.613
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1039)	2002		386	
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
440	1. Промене ревалоризације				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
441,442	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
443,444	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2009			
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2010			
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009) - (2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2014 + 2015) = (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			10.613
	1. Приписан већинским власницима капитала	2014			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2015			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2017 +2018) = (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2016		386	

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			

У Београду
дана 18.02.2017. године



M. Marjanović
Законски заступник друштва

Прилог 4 - Статистички извештаји за инвестиционе фондове

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	4	4	4	8	8	6								1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда											
Пословно име друштва								Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd															
Седиште друштва:								Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a															
Пословно име фонда								Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd															

**СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
за 2016. годину**

I ОПШТИ ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	9001	12	12
2. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	9002		
2. Број страних (правних или физичких) лица чије је учешће у капиталу 10% или више од 10%	9003		

II СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

-износи у хиљадама динара, број акција као цео број

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
401	I АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	9004	53.050	76.440
	у томе: страни капитал	9005		
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9006	53.050	76.440
401 (део)	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9007	53.050	76.440
	2. Приоритетне акције			
	2.1. Број приоритетних акција	9008		
401 (део)	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	9009		
	3. Свега - номинална вредност акција (9007 + 9009 = 9004)	9010	53.050	76.440
402	II УДЕЛИ	9011		
	у томе: страни капитал	9012		

III ОБАВЕЗЕ

-износи у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
327, 312	1. Обавезе за дивиденде (потражни промет без почетног стања)	9013		
324, 329 (део)	2. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управе (потражни промет без почетног стања)	9014	590	47

Прилог 4 - Статистички извештаји за инвестиционе фондове

323, 326, 329 (део)	3. Остале обавезе из пословања (потражни промет без почетног стања)	9015	2.428	1.454
	Контролни збир (од 9013 до 9015)	9016	3.018	1.501

IV ТРОШКОВИ

-износи у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
509 (део)	1. Трошкови пореза (осим пореза на зараде)	9017		
509 (део)	2. Трошкови накнада физичким лицима по основу уговора	9018		
509 (део)	3. Трошкови закупа	9019		
509 (део)	4. Трошкови премије осигурања	9020		
530	5. Расходи по основу камата	9021		
509 (део)	6. Расходи за хуманитарне научне и верске намене, спортске намене, културне, здравствене, образовне, за заштиту човекове средине и за спортске намене	9022		
	Контролни збир (од 9017 до 9022)	9023		

V. ПРИХОДИ

-износи у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
600 (део)	1. Приходи од камата на депозите	9024	43	500
600 (део)	2. Приходи од камата на хартије од вредности	9025		
609 (део)	3. Приходи од накнада штета од друштва за осигурање	9026		
609 (део)	4. Приходи од повраћаја пореских дажбина	9027		
609 (део)	5. Приходи по основу донација	9028		
	Контролни збир (од 9024 до 9028)	9029	43	500

У Београду

дана 18.02.2017. године

Законски заступник друштва

М.П.

М. Морић



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда							Регистарски број фонда					ПИБ фонда										
Пословно име друштва							Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd															
Седиште друштва:							Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a															
Пословно име фонда							Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd															

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		24.831	101.776
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		17.068	90.929
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		7.531	9.854
3. Приливи по основу камата	3004		226	993
4. Остали приливи	3005		6	
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		34.683	43.678
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		29.664	38.089
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		3264	3.868
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009		152	649
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		590	47
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		184	327
6. Остали одливи	3012		829	221
7. Порез на добитак	3013			477
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3014			58.098
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3015		9.852	
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016			
1. Приливи по основу издавања акција/удела	3017			
2. Приливи по основу задуживања	3018			
3. Остали приливи	3019			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023+ 3024)	3020		12.470	18.787
1. Одливи по основу раздуживања	3021			
2. Откуп сопствених акција/удела	3022		12.470	18.787

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
3. Исплата дивиденди (учешћа у добитку)	3023			
4. Остали одливи	3024			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020)	3025			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016)	3026		12.470	18.787
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3025-3015-3026)	3027			39.311
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3026-3014-3025)	3028		22.322	
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	3е)	44.745	5.476
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030		1187	60
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031	993	993	102
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3027-3028+3029+3030-3031)	3032	3е)	22.617	44.745

У Београду
дана 18.02.2017. године



[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

Прилог 3 - Финансијски извештај за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани и неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	47 Отуђење сопствене акције/удели	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
	6) кориговани потражни салдо рачуна (16 - 2а + 26) ≥ 0	4006	100.200	4024		4042	4060		4078	4096	37.763		
	Промене у претходној _2015 години												
4	а) промет на дуговој страни рачуна	4007	23.760	4025		4043	4061		4079	4097	18.786		
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	4062		4080	4098	18.310	12.172	
	Стање на крају претходне године 31.12.2015.												
5	а) дугови салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	4063		4081	4099	5.615		
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	76.440	4028		4046	4064		4082	4100		49.935	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
6	а) исправке на дуговој страни рачуна	4011		4029		4047	4065		4083	4101			
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	4066		4084	4102			
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.2016												
7	а) кориговани дугови салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	4067		4085	4103	5.615		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	76.440	4032		4050	4068		4086	4104		49.935	
	Промене у текућој 2016_ години												
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4015	23.390	4033		4051	4069		4087	4105	12.470		

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	47 Окупљене сопствене акције/удели	АОП	45 Нераспоредени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088	17.635	4106	13.478
	Станје на крају текуће године 31.12. 2016												
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071		4089	450	4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	53.050	4036		4054		4072		4090		4108	63.413

Прилог 3 - Финансијски извештај за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ(ред 4 кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [Σ(ред 4 кол 3 до кол 11) - Σ(ред 6 кол 3 до кол 11)] ≥ 0	
		АОП	440 ревапор. резерве	АОП	441, 443 нерезализовани добити по основу ХОВ	АОП	442, 444 нерезализовани губити по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		13
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2015_										
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145					
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146		4163	132.824	4172	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111		4129		4147					
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4164		4173	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2015										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149					
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114		4132		4150		4165	132.824	4174	
4	Промене у претходној 2015_ години										
	а) промет на дуговој страни рачуна	4115		4133		4151					
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152		4166		4175	12.064
5	Стање на крају претходне године 31.12._2015										

Износи у 000 динара

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

У Београду

дана 18.02.2017. године

Законски заступник друштва

М.П.



Handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. M. ...'.



**ZATVORENI INVESTICIONI FOND
FIMA SOUTHEASTERN EUROPE
ACTIVIST A.D. BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2016**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) je pravno lice organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo, koje se bavi investiranjem novčanih sredstava prikupljenih prodajom akcija putem javne ponude, u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd je od Komisije za hartije od vrednosti dobio Rešenje o davanju dozvole za osnivanje br. 5/0-51-2441/7-08, od dana 22.05.2008. godine. Fond je upisan u registar investicionih fondova pod brojem 5/0-44-4671/3-08 od dana 05.08.2008. godine. Prvi radni dan Fonda je 06.08.2008. godine, kada je i obračunata neto vrednost imovine po akciji kao i neto vrednost imovine fonda.

Fond ima upisanih i uplaćenih 10.020 komada običnih akcija, serije I, pojedinačne nominalne vrednosti u momentu izdavanja od 10.000,00 dinara u ukupnoj vrednosti emisije od 100.200.000,00 dinara. Akcije nose CFI kod ESVUFR i ISIN broj RSFACTE85221.

Na osnovu odluke od 11.05.2011. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 584 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 30.04.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 5.840.000,00 na 94.360.000,00 rsd

Na osnovu odluke od 03.06.2015. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 943 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 07.08.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 9.430.000,00 na 84.930.000,00 rsd.

Na osnovu odluke od 07.08.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 849 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 20.10.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 8.490.000,00 na 76.440.000,00 rsd

Na osnovu odluke od 20.10.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 764 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 28.12.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 7.640.000,00 na 68.800.000,00 rsd.

Na osnovu odluke od 28.12.2015. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 687 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 23.03.2016. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 6.870.000,00 na 61.930.000,00 rsd.

Na osnovu odluke od 23.03.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 619 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 03.06.2016. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 6.190.000,00 na 55.740.000,00 rsd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Na osnovu odluke od 03.06.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 269 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 10.08.2016. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 2.690.000,00 na 53.050.000,00 rsd.

Dana 18.08.2016. stečeno je 50 komada sopstvenih akcija putem kupovine na Beogradskoj berzi.

Skupština Zatvorenog investicionog fonda FIMA SEE ACTIVIST AD BEOGRAD je dana 03.06.2016. godine donela odluku o promeni vrste fonda koji prestaje da bude zatvoreni fond za ulaganje u nejavna društva i postaje fond za ulaganje u javna društva Rešenjem komisije od 10.06.2016. broj: 5/0-38-951/5-16.

Skraćeno poslovno ime Fonda je Fima SEE Activist. Sedište Fonda je u Beogradu, Bulevar Mihaila Pupina 10a, Novi Beograd .

Fond je u Agenciji za privredne registre registrovan dana 30.07.2008 pod brojem BD 122990/2008. Matični broj Fonda je 20444886. Šifra delatnosti je 6430 – poverenički fondovi (trastovi), investicioni fondovi i slični finansijski entiteti.

Organi Fonda su Skupština akcionara i Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova od kojih je jedan predsednik Nadzornog odbora. Predsednik Nadzornog odbora je Marko Čulić, dok su članovi Nadzornog odbora Aleksandar Glišević, Dragan Aleksić, Aleksandar Cvetković i Tatjana Spasić.

Fond zastupa Direktor Društva za upravljanje i portfolio menadžer u okvirima svojih ovlašćenja.

Direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd, gospodin Milan Marinković, zastupa Fond u pravnom prometu bez ograničenja.

Vladimir Drašković, portfolio menadžer Fonda poseduje dozvolu od strane Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-4551/2-08 od 22.7.2008. godine.

Miloš Savić, portfolio menadžer Fonda poseduje dozvolu od strane Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-2296/3-16 od 15.7.2016. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Društvo za upravljanje

Zatvorenim investicionim fondom Fima SEE Activist upravlja Fima Invest a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima čije je sedište u Beogradu, Bulevar Mihaila Pupina 10a/II/4.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 21.03.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-33-679/4-07 o davanju dozvole za rad Društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- Osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- Upravljanje privatnim investicionim fondom.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana 02.04.2007. godine pod brojem BD18645/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. Matični broj Društva je 20272627, a PIB je 104918295.

Organe Društva čine:

- Skupština Društva;
- Nadzorni odbor;
- Direktor;
-

Upravu Društva čini Nadzorni odbor i Direktor.

Nadzorni odbor se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsednik Nadzornog odbora. Predsednik Nadzornog odbora zaključno sa mesecom decembrom 2016. godine bio je Vladimir Pavlović dok su članovi Nadzornog odbora Bogosav Janković i Ričard Siniša Daničić

Direktor Društva je Milan Marinković, na čiji je izbor Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost i koji ispunjava sve zakonom propisane uslove.

Portfolio menadžer Fima SEE Activist zatvorenog investicionog fonda je Miloš Savić koji ispunjava sve zakonom propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti Rešenjem 5/0-27-2296/3-16 od 15.7.2016. godine dala saglasnost.

Web sajt Društva za upravljanje je www.fimainvest.com

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Kastodi banka

Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d. Beograd sa sedištem u Beogradu, Makedonska 29. koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine i Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o proširenju delatnosti kastodi banke br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007.godine. Broj računa na kome se vodi imovina Fonda je 205-133070-33.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čini imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- Otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- Kontrolise i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog investicionog fonda vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- Kontrolise obračun prinosa fonda;
- Obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Prikupljanje sredstava i članovi Fonda

Fond novčana sredstva prikuplja prodajom akcija putem javne ponude. Pravo na upis i uplatu akcija imaju sva domaća i strana pravna i fizička lica. Akcije Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu.

Srazmerno svom ulogu u Fondu, investitori stiču akcije Fonda, čime stiču status akcionara Fonda. Upis akcija Fonda vrši se kod kastodi banke potpisivanjem Upisnice – Izjave o upisu akcija lično ili preko zastupnika. Akcionar Fonda stiče pravo iz tih akcija, njihovim upisom na vlasnički račun hartija od vrednosti kod Centralnog registra hartija od vrednosti.

Javni poziv za uplatu akcija Fonda trajao je od 30.05.2008 do 21.07.2008. godine.

Prema podacima Centralnog registra hartija od vrednosti, na dan revizorskog izveštaja ukupno 29 lica su akcionari Fonda Fima SEE Activist.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU – nastavak

Investicioni cilj

Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem na prvom mestu kapitalnih dobitaka, a sekundarno dividendi i kamata.

Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd namenjen je pretežno investitorima sa većim investicionim potencijalom (kako domaćim, tako i stranim), a koji žele investirati na srednji ili dug vremenski period, odnosno onim investitorima koji su spremni da uz viši stepen preuzetog rizika očekuju visoke stope povraćaja na kapital.

Istovremeno ovakva vrsta fondova nosi viši stepen rizika od drugih vrsta fondova, jer ga karakteriše pretežno investiranje u akcije javnih društava, ali i druge vrste investicija: akcije društava kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću.

Investiciona politika

FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem investicionih poduhvata, primarno u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici, a sekundarno u druge investicione poduhvate.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa.

U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu.

Društvo za upravljanje će investirati imovinu Fonda u Republici Srbiji, u skladu sa ograničenjima postavljenim zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo će nastojati da „aktivističkim“ pristupom učestvuje i unapređuje procese korporativnog upravljanja kompanija u čije hartije od vrednosti ili udele investira. Sastavni deo takvog odnosa prema investicijama Fonda činiće i nastojanje za imenovanjem predstavnika Fonda u organima kompanija (Nadzorni odbor ili drugi organ koji vrši funkciju Nadzornog odbora), odnosno aktivna participacija u radu organa vlasnika (Skupština akcionara ili Skupština članova). Fond će nastojati da, kao akcionar ili član, kroz učestvovanje na sednicama skupštine akcionara ili članova društva i komunikaciju sa drugim akcionarima i članovima u okvirima zakona deluje u najboljem interesu svojih akcionara, ali i drugih akcionara ili članova kompanije u koju je investirao.

Zbog činjenice da je za dobro poznavanje kompanija potrebno uložiti puno energije i vremena, Fond će imati umeren broj investicionih poduhvata u svom portfoliju, u skladu sa okvirima investiranja postavljenim ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovinu Fonda čine hartije od vrednosti i druga imovina iz portfelja Fonda u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom, u sledećim okvirima:

1. Najmanje 50,01% a najviše 100% imovine Fonda biće investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici, odnosno MTP, pri čemu:

- a) u hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda,
- b) pri ulaganju fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
- c) zbir svih pojedinačnih ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici, odnosno MTP, a koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda.

2. Najviše do 49,99% imovine Fonda može se investirati u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici. Kada fond ulaže u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici, važi i sledeće:

- a) u udele jednog društva ili dva ili više društava koji su blisko povezana lica ne može se uložiti više od 20% imovine fonda,
- b) u akcije jednog društva ili dva ili više društava koji su blisko povezana lica ne može se uložiti više od 10% imovine fonda
- c) Fond može sticati do 100% vlasničkog učešća u ovim kompanijama.

3. Najviše do 49,99% imovine Fonda može se držati u formi novčanih depozita kod poslovnih banaka, dok u novčane depozite u jednoj banci ne može se ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke.

4. U investicione fondove se može ulagati imovina Fonda, s tim da:

- a) u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,
- b) ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda.

5. do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU.

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom i Prospektom Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se i sledeća ograničenja:

1. akcije i udeli ne smeju imati bilo kakvu zabranu raspolaganja (upisano pravo zaloge ili korišćenja prava glasa),
2. imovina Fonda ne može biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi zatvoreni fond imao status komplementara),
3. imovina Fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,
4. imovina Fonda ne može se ulagati u nepokretnosti.

U izuzetnim slučajevima, Fond se može zaduživati do najviše 20% vrednosti neto imovine.

Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije, odnosno Fond ne može prodavati pozajmljene hartije od vrednosti.

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

1. društvo za upravljanje;
2. akcionar društva za upravljanje;
3. povezano lice sa licima iz tač. 1. do 2. ovog stava.

Imovina fonda se ne može ulagati u drugi fond kojim upravlja isto Društvo za upravljanje investicionim fondovima.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz zakona i Prospekta Fonda, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije i da u roku od tri meseca od dana odstupanja uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine kustodi banke.

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti kustodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu i kustodi banci.

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda na savestan način, uvek vodeći računa o interesima Fonda, te u tom smislu može slobodno određivati koji će deo sredstava Fonda držati u novcu na računu Fonda, u skladu sa okvirima određenim zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo za upravljanje će nastojati da imovina Fonda uvek bude investirana na najbolji mogući način.

Vrsta Fonda, investicioni cilj i investiciona politika mogu se promeniti Odlukom Skupštine akcionara Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, poslovanje Fonda podleže poreskim opterećenjima, obzirom da se zatvoreni investicioni fond osniva kao otvoreno akcionarsko društvo.

Porez na dobit obračunava se po stopi od 15,00% propisanom Zakona oporezu na dobit pravnih lica („Službeni glasnik RS“ br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 142/2014). Poreska osnovica može biti korigovana za određene prihode i rashode u skladu sa Zakonom.

Poreski režim vlasništva i prenosa vlasništva na akcijama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi ostvare po osnovu akcija Fonda koje poseduju, definisan je pozitivnim pravnim propisima Republike Srbije.

Po osnovu vlasništva na akcijama Fonda, akcionar može biti obveznik sledećih vrsta poreza:

- Obaveza plaćanja poreza na dividendu, nastaje prilikom ostvarivanja prava na dividendu;
- Obaveza plaćanja poreza na kapitalnu dobit, nastaje prilikom prodaje akcija Fonda, ukoliko je prodavac ostvario kapitalnu dobit.

Navedena materija, u najvećoj meri, regulisana je sledećim propisima:

1. Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004, 61/2005, 85/2005, 62/2006, 61/2007, 20/2009, 72/2009, 53/2010, 101/2011, 2/2012, 93/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 105/2014. Navedenim zakonom regulisana je materija postupka naplate poreskih obaveza poreskih obveznika,
2. Zakon o porezu na dobit preduzeća, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 142/2014. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na dobit preduzeća (privrednih društava), uključujući i porez na kapitalne dobitke (čl. 27-31),
3. Zakon o porezu na dohodak građana, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006, 65/2006, 10/2007, 7/2008, 7/2009, 31/2009, 44/2009, 3/2010, 18/2010, 4/2011, 50/2011, 91/2011, 7/2012, 93/2012, 114/2012, 8/2013, 47/2013, 48/2013, 108/2013, 6/2014, 57/2014, 68/2014, 5/2015. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na prihode od kapitala (čl. 61-65) odnosno Poreza na kapitalne dobitke (čl. 72-80),
4. Zakon o porezima na imovinu, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, broj 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004, 61/2007, 5/2009, 101/2010, 24/2011, 78/2011, 57/2012, 47/2013, 68/2014. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na prenos apsolutnih prava (čl. 23.-31).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.a) Osnova za prezentaciju

Finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi principa istorijskog troška. Finansijski izveštaji prezentovani su u Dinarima (RSD), koja predstavlja domicilnu valutu Fonda, a sve iskazane numeričke vrednosti prikazane su u hiljadama (000 RSD), osim ako je drugačije navedeno.

Finansijski izveštaji prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2016. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2016. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2015. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2015. godine, osim ako je drugačije navedeno.

2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima

Finansijski izveštaji Fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Sl. glasnik RS“ broj 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“ broj 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014), Odlukama i Pravilnicima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije kojima se reguliše finansijsko poslovanje i izveštavanje investicionih fondova, kao i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja („Sl. glasnik RS“ br. 35/2014). Navedeni zakoni i drugi propisi zahtevaju određena prikazivanja i određeni tretman računa i stanja, što ima za posledicu odstupanja od Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, usled čega se priloženi finansijski izveštaji ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

2.c) Finansijski instrumenti

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu koga nastaje finansijsko sredstvo jednog entiteta i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog entiteta.

Početno priznavanje

Fond priznaje finansijsko sredstvo ili finansijsku obavezu u svom bilansu stanja samo onda kada postane jedna od ugovornih strana u instrumentu.

Finansijska sredstva i obaveze se priznaju na dan transakcije, odnosno na dan kada se Fond obavezao da će kupiti ili prodati neko sredstvo. Finansijska sredstva i obaveze se inicijalno priznaju u visini fer vrednosti prenetih sredstava, uvećanoj za troškove plasiranja, osim u slučaju finansijskih sredstava i obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

Klasifikacija i merenje finansijskih sredstava

Finansijska sredstva u skladu sa MRS 39 se klasifikuju u četiri kategorije:

- investicije koje se drže do dospeća;
- zajmovi i potraživanja;
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja).

Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo Društva za upravljanje vrši klasifikaciju finansijskih sredstava Fonda u momentu inicijalnog priznavanja. Fond sva svoja finansijska sredstva klasifikuje u sledeće kategorije:

- zajmovi i potraživanja;
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja).

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva se klasifikuju u ovu kategoriju ako su ispunjeni sledeći kriterijumi ili pretpostavke:

- 1) Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Ova sredstva su hartije od vrednosti nabavljene radi realizacije prihoda usled kratkoročnih promena u ceni.
- 2) Finansijska sredstva su klasifikovana u momentu inicijalnog priznavanja iz razloga:
 - a) U pitanju su sredstva koja se u skladu sa investicionom politikom Fonda upravljaju, razmatraju i prate po fer vrednosti, ili
 - b) Ovim izborom se značajno umanjuje računovodstvena neravnoteža koja bi inače postojala u drugoj situaciji, ili
 - c) U pitanju su instrumenti koji uključuju i ugrađene derivate koji menjaju novčane tokove primarnog ugovora, pa rukovodstvo odlučuje da sintetički finansijski instrument klasifikuje u ovu kategoriju.

Sredstva u ovoj kategoriji se vrednuju po fer vrednosti i sve promene fer vrednosti se priznaju u bilansu uspeha perioda kao realizovani i nerealizovani dobiti ili gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Sredstva iz ove kategorije se obelodanjuju u okviru stavke bilansa stanja „Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha“, kao i u okviru stavke „Ostala ulaganja“ za pojedine investicije Fonda.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim anuitetima koja nisu kotirana na aktivnim tržištima. Posle inicijalnog priznavanja, vrednovana su metodom amortizovane vrednosti koristeći efektivnu kamatnu stopu, a umanjeni su za obezvređenje. Sva potraživanja, gotovina i depoziti Fonda su klasifikovani u okviru ove kategorije, a nisu diskontovani zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine dinarska i devizna sredstva koja se nalaze na dinarskom i deviznom tekućem računu. Stanje na računima se svakodnevno usaglašava sa kastodi bankom.

2.e) Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje HoV, potraživanja po osnovu kamata sredstava po viđenju i oročenih sredstava (depozita) i potraživanja po osnovu dividendi, odnosno učešća u dobitku.

2.f) Obaveze

Obaveze se odnose na:

1. Obaveze po osnovu naknade za upravljanje imovinom Fonda prema Društvu za upravljanje, obračunava se dnevno, računovodstveno prikazuje mesečno kao trošak, kako se i plaća;
2. Obaveze po osnovu naknade za kupovinu investicionih jedinica prema Društvu, takođe se obračunava dnevno, ne iskazuje se knjigovodstveno kao trošak već samo kao obaveza za prenos sredstava na kraju meseca;
3. Obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica;
4. Obaveze prema brokersko-dilerskom društvu, plaćaju se sa namenskog računa u roku od tri dana koji je rok za saldiranje na tržištu HoV;
5. Obaveze prema berzi, plaćaju se u isto vreme sa obavezom prema brokersko-dilerskom društvu;
6. Obaveze prema Centralnom registru HoV, plaćaju se u isto vreme sa obavezama prema brokersko-dilerskom društvu i berzi;
7. Obaveze prema kastodi banci za saldiranje transakcija, plaća se mesečno;
8. Obaveze prema kastodi banci, iskazuju se mesečno, obračunavaju dnevno i plaćaju mesečno;
9. Obaveza prema eksternom revizoru, koja se plaća po ugovoru.

Sve obaveze se vode metodom amortizovane vrednosti, ali nisu diskontovane zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.g) Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju:

1. Prihode od kamata po osnovu sredstava po viđenju i po osnovu oročenih sredstava, koji se obračunavaju na dnevnom nivou u skladu sa ugovorima između Društva za upravljanje i banke;
2. Prihode od dividendi po osnovu učešća u raspodeli dobiti emitenata akcija koje Fond ima u svom portfelju;
3. Ostale prihode koji se odnose na usklađenja potraživanja i obaveza.

2.h) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja. Poslovni rashodi obuhvataju:

1. Naknadu Društvu za upravljanje koja se obračunava dnevno u procentu od 0,008%, odnosno godišnje 2,922% od imovine Fonda, a isplaćuje se mesečno;
2. Troškovi kupovine i prodaje HoV podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje, koji nastaju u momentu trgovanja;
3. Naknade članovima uprave;
4. Troškovi kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora, koji se obračunavaju dnevno, a plaćaju mesečno;
5. Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove revizije i troškove usklađenja obaveza za trgovanje na inostranim berzama.

2.i) Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta Fonda je Dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja.

Sve kursne razlike po osnovu potraživanja i obaveza priznaju se u bilansu uspeha perioda.

Zvanični kursevi za najznačajnije strane valute na dan bilansa stanja bili su sledeći:

U dinarima	31.12.2016.	31.12.2015.
EUR	123,4723	121,6261
USD	117,1353	111,2468
CHF	114,8473	112,5230
HRK	16,3211	15,9236

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.j) Poštena (fer) vrednost

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji utvrđuje se kao:

- 1) prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179)
- 2) Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu iz stava 1. ovog člana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
 - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta) ili
 - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove: cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja periodu iz stava 2. ovog člana, poštena vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
- cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu iz stava 1. ovog člana.

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju R. Srbija ili Narodna banka Srbije utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u R. Srbiji
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u R. Srbiji, državama članicama EU; OECD i susednim državama utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu na kome se trguje tim hartijama
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost novčanih depozita (oročeni depoziti i tekući računi)

Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući i dospelu, a nenaplaćenu kamatu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja Fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke.

Pripis prihoda od kamate po tekućem računu vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista odnosno po uplati kamate od strane banke kada se potraživanja po osnovu kamate gase, a potražni iznos za kamatu se knjiži kroz priliv na tekućem računu.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika će biti proknjižena kao prihod odnosno rashod od usklađivanja vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE

3.a) Kategorije finansijskih sredstava i obaveza:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Finansijska sredstva:</i>		
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)		
Akcije domaćih banaka	1.504	10.261
Akcije emitenata u zemlji i inostranstvu	59.743	53.302
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	30.884	9.630
	<u>92.131</u>	<u>73.193</u>
Zajmovi i potraživanja		
Depoziti kod domaćih banaka	-	-
Potraživanja	1.705	3.341
Gotovina	22.617	44.745
	<u>24.322</u>	<u>48.086</u>
Ukupno finansijska sredstva	<u>116.453</u>	<u>121.279</u>
<i>Finansijske obaveze:</i>		
Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti		
Obaveze prema društvu za upravljanje	286	303
Ostale obaveze iz poslovanja	154	216
Ukupno finansijske obaveze	<u>440</u>	<u>519</u>

Opis rizika finansijskih instrumenata Fonda i politike upravljanja ovim rizicima su dati u okviru Napomene 10.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.b) Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha se odnose na akcije domaćih banaka i preduzeća kotiranih na Beogradskoj berzi.

Struktura ovih ulaganja na dan bilansa je:

Akcije	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u apsolutnim vrednostima	% Učešća
I Akcije banaka		
RSKOBBE16946 / KMBN	1.503.970,59	1,29
RSUBBAE14618 / UNBN	0	0
II Akcije domaćih izdavalaca		
RSANTBE11090 / AERO	5.328.580,60	4,58
RSFITOE49662 / FITO	6.784.744,12	5,83
RSGMONE48287 / GMON	8.072.162,28	6,93
RSHOLDE58279 / ENHL	7.161.319,88	6,15
RSIMPLE20713 / IMPL	3.404.106,72	2,92
RSJESVE87017 / JESV	7.621.983,74	6,55
RSMETAE71629 / MTLC	7.626.515,82	6,55
RSNISHE79420 / NIIS	8.672.655,81	7,45
RSPUTUE84223 / PUUE	1.380.000,00	1,19
III Akcije stranih izdavalaca		
HRATGRRRA0003/ ATGR-R-A	1.226.533,93	1,05
HRPODRRA004/ PODR-R-A	1.237.857,51	1,06
HRRIVPRA0000 / RIVP-R-A	1.226.760,30	1,05
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	61.247.191,30	52,59
Ulaganja u druge investicione fondove		
KMBNINFOND	963.168,37	0,83
KMBNNOVČANI FOND	3.943.166,31	3,39
KOMBANK DEVIZNI FOND	5.267.850,00	4,52
RAIFFEISEN EURO CASH	20.709.788,64	17,78
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE INVESTICIONE FONDOVE	30.883.973,33	26,52

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2016. godine, ni na dan 31.12.2015. godine.

3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Potraživanja po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	527	2.142
Potraživanja po osnovu kamata	5	26
Ostala potraživanja	1.173	1.173
Ukupno potraživanja	<u>1.705</u>	<u>3.341</u>

3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	22.617	44.745
Ukupno gotovina	<u>22.617</u>	<u>44.745</u>

3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	<u>286</u>	<u>303</u>
Ostale obaveze iz poslovanja:		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	13	19
Obaveze po osnovu eksterne revizije	141	197
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveze po osnovu poreza na dobit	-	-
	<u>155</u>	<u>216</u>
Ukupno obaveze	<u>440</u>	<u>519</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. NETO IMOVINA FONDA

4.a) Neto imovina fonda je obračunata kao razlika ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda na dan bilansa. Stanje i struktura je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Akcijski kapital	53.050	76.440
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(5.615)
Neraspoređeni dobitak	63.413	49.935
Gubitak	-	-
Ukupno neto imovina fonda	<u>116.013</u>	<u>120.760</u>

4.b) Akcijski kapital Fonda se sastoji od 5.305 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 RSD. Ceo osnivački ulog Fonda je prikupljen javnom ponudom prilikom osnivanja Fonda.

Broj akcija u opticaju:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
na početku perioda	6.880	9.436
nova emisija akcija	-	-
prodaja otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
otkup sopstvenih akcija	(1.575)	(2.556)
Ukupan broj akcija na 31. decembar	<u>5.305</u>	<u>6.880</u>

Fond je u toku 2016. godine izvršio poništenje sopstvenih akcija i to:

- dana 12.04.2016. godine izvršeno je poništenje 687 sopstvenih akcija
- dana 10.06.2016. godine izvršeno je poništenje 619 sopstvenih akcija
- dana 17.08.2016. godine izvršeno je poništenje 269 sopstvenih akcija

Fond je tokom 2016. godine izvršio otkup sopstvenih akcija i to:

- dana 11.03.2016 izvršen je otkup 687 sopstvenih akcija
- dana 26.05.2016 izvršen je otkup 619 sopstvenih akcija
- dana 28.07.2016 izvršen je otkup 269 sopstvenih akcija
- dana 22.08.2016 izvršen je otkup 50 sopstvenih akcija

Broj otkupljenih sopstvenih akcija na 31.12.2016. godine je 50.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. NETO IMOVINA FONDA - nastavak

4.c) Vlasnička struktura Fonda na dan ovog izveštaja je:

R. br.	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije
1.	Energoprojekt Holding A.D.	1.600	30,16
2.	Fima Invest ad.	1.043	19,66
3.	Jevtić Mladen	747	14,08
4.	BLUE CODE TEAM	646	12,18
5.	Pavlović Vladimir	240	4,52
6.	Drašković Vladimir	210	3,96
7.	Marinković Milan	180	3,39
8.	Polimac Aleksandar	150	2,83
9.	Savić Miloš	110	2,07
10.	Sretenović Dragan	80	1,51
11.	Ostali akcionari	299	5,64
	Ukupno	5.305	100,00

5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

5.a) Struktura poslovnih prihoda i rashoda Fonda je:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2016.	01.01. - 31.12.2015.
Poslovni prihodi:		
Prihodi od kamata	123	500
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	7.230	11-789
Ostali prihodi	6	936
	7.359	13.225
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	3.264	3.868
Naknada članovima uprave	590	47
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	201	729
Troškovi kastodi banke	135	154
Troškovi eksterne revizije	142	200
Ostali poslovni rashodi	1.943	558
	6.275	5.556
Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja	1.084	7.669

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

5. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

5.a) Struktura poslovnih prihoda i rashoda Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2016.	01.01. - 31.12.2015.
<i>Finansijski prihodi:</i>		
Pozitivne kursne razlike	1.187	0
	<u>1.187</u>	<u>0</u>
<i>Finansijski rashodi:</i>		
Negativne kursne razlike	993	842
	<u>993</u>	<u>842</u>
Neto dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti	<u>194</u>	<u>842</u>

6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2016.	01.01. - 31.12.2015.
Realizovani dobitak po osnovu HoV	1.253	9.292
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	54
Ostali realizovani dobici	-	-
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(2.917)	(5.558)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(2)
	<u>(1.664)</u>	<u>3.786</u>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	31.567	34.353
Ostali nerealizovani dobici	2.678	1.179
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(24.196)	(38.665)
Ostali nerealizovani gubici	(1.940)	(757)
	<u>8.109</u>	<u>(3.890)</u>
Neto dobitak (gubitak) po osnovu ulaganja	<u>6.445</u>	<u>(104)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

7. ZARADA PO AKCIJI I DIVIDENDE

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2016. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2015. godine) i ponderisanog prosečnog broja akcija Fonda u opticaju u toku perioda.

Fond nema obaveze ili izdate opcije po kojima bi mogle da budu emitovane nove akcije. Usled toga umanjena (razvodnjena) zarada po akciji je ista kao i osnovna.

<i>(u RSD)</i>	<u>01.01. – 31.12.2016.</u>	<u>01.01. – 31.12.2015.</u>
Osnovna zarada po akciji	1.456	824
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1.456	824

Fond nije isplaćivao dividendu u toku 2016. ni u toku 2015. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

8. POVEZANE STRANE

Povezane strane Fonda su:

1. Pravna i fizička lica članovi Skupštine akcionara Fonda.
2. Lica članovi Nadzornog odbora Fonda.
3. Društvo za upravljanje „Fima Invest“ a.d. Beograd, kao i drugi fondovi kojima ono upravlja: Otvoreni investicioni fond „Fima ProActive“ Beograd
4. Pravna i fizička lica članovi Skupštine akcionara Društva za upravljanje.
5. Fizička lica: članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje, Predsednik Nadzornog odbora i Direktor Društva za upravljanje.

Potvrđujemo da sva lica članovi Skupštine i uprave Društva za upravljanje nisu imali nikakva ulaganja ili transakcije druge vrste, koje bi bile u suprotnosti sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Fond ima isključivo transakcije sa Društvom za upravljanje:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	286	303
Neto potraživanja (obaveze)	<u>286</u>	<u>303</u>
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	(3.264)	(3.868)
Neto prihodi (rashodi)	<u>(3.264)</u>	<u>(3.868)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

9. ADEKVATNOST KAPITALA

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. Glasnik RS“ broj 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014) i Pravilnikom o investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“ broj 5/2015), Društvo za upravljanje vodi računa da kapital Fonda uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti od 200.000 EUR.

Kapital Fonda se za ovu svrhu izračunava na način propisan Uputstvom o načinu izračunavanja kapitala zatvorenog investicionog fonda donetim od strane Komisije za hartije od vrednosti R. Srbije:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Akcijski kapital	53.050	76.440
Neraspoređeni dobitak	63.413	49.935
Gubitak	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(5.615)
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV	<u>116.013</u>	<u>120.760</u>
Kurs RSD / EUR na dan bilansa	123,4723	121,6261
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR	939,59	992,88
Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR	739,59	792,88

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

10.a) Fond je izložen različitim rizicima po osnovu svojih finansijskih instrumenata, odnosno svih sredstava i obaveza. Finansijska sredstva i obaveze po kategorijama su obelodanjeni u Napomeni 3. Glavne vrste rizika kojima je Fond izložen su:

- Tržišni rizik,
- Kreditni rizik i
- Rizik likvidnosti.

Upravljanje rizicima Fonda vrše zadužena lica iz Društva za upravljanje u skladu sa politikama odobrenim od strane Nadzornog odbora Društva.

Fond ne vrši operacije sa finansijskim derivatima.

10.b) Tržišni rizici

Tržišni rizik, definisan kao mogućnost pada cena sredstava koja čine imovinu Fonda usled promena okolnosti na tržištu, je dnevno prisutan rizik kojim se na odgovarajući način upravlja. Svrha postojanja Fonda između ostalog je i da na odgovarajući, uslovima prilagođen, način upravlja ovim rizikom.

Osnovni način upravljanja ovim rizikom je analiza tržišnih kretanja. Osim kretanja vrednosti svake investicije Fonda pojedinačno, relevantan je i odnos kretanja njihove vrednosti prema ostalim ulaganjima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.b. Tržišni rizici-nastavak

Umanjenje vrednosti imovine Fonda usled izloženosti tržišnom riziku se manifestuje kroz izloženost Fonda:

- Riziku promene cena akcija i ostalih ulaganja u portfoliu Fonda,
- Riziku umanjena likvidnosti (utrživosti) investicija koji utiče na uvećanje rizika promene cene, i
- Valutnom riziku
- Veoma niskom riziku kamatnih stopa.

Fond nije direktno izložen riziku kretanja cena roba jer ne ulaže u robu kojom se trguje na organizovanim tržištima.

10.c) Rizik promene fer vrednosti ulaganja

Tržišnim rizikom se upravlja pre svega kroz odgovarajuću diversifikaciju ulaganja u portfolio kontekstu tj. Uvažavaju se kako različite karakteristike svake investicije tako i njihova ukupna reakcija na odgovarajuća tržišna kretanja. S tim u vezi je i limit od 10% ulaganja u akcije jednog izdavaoca nametnut Prospektom Fonda.

10.d) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Većina imovine i transakcija Fonda je nominovana u RSD. Fond je izložen ovom riziku direktno, po osnovu ulaganja na stranim tržištima, kao i po osnovu gotovine u stranoj valuti koju drži na računima kod kastodi banke i indirektno, kroz kretanja vrednosti investicionih jedinica Fondova koje su indeksirane u stranoj valuti. (KomBank DEVIZNI Fond).

(u 000 RSD)	31.12.2016			31.12.2015		
	RSD	EUR	HRK	RSD	EUR	HRK
Finansijska sredstva	102.586	10.175	3.691	107.605	13.674	
Finansijske obaveze	(440)	-		(519)	-	
Kratkoročna izloženost	102.146	13.674	3.691	107.086	13.674	

U narednoj tabeli je analizirana osetljivost profita i neto imovine po osnovu finansijskih sredstava i obaveza Fonda nominovanih u EUR sa pretpostavkom nepromenjenih svih drugih uslova. Pretpostavka je promena kursa RSD/EUR za +/-10% na dan bilansa.

(u 000 RSD)	Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
	31.12.2016				31.12.2015			
	EUR		HRK		EUR		HRK	
Neto imovina Fonda	1.367	(1.367)	369	(369)				

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.e) Rizik kamatnih stopa

Fond nema kamatonosne obaveze. Riziku promene kamatnih stopa je izložen isključivo po osnovu manjeg ili većeg prihoda od kamata od oročenih depozita kod domaćih poslovnih banaka, i to samo od onih sa ugovorenom varijabilnom kamatnom stopom. Većina ugovora o depozitu su sa fiksnom kamatnom stopom.

10.f) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da treće lice ne ispunji svoju obavezu prema Fondu. Fond je izložen kreditnom riziku po više vrsta finansijskih sredstava, ali najviše po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti i oročavanja novčanih depozita. Maksimalna izloženost kreditnom riziku je u visini knjigovodstvene vrednosti finansijskih sredstava čija je struktura:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Finansijska sredstva:		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	61.247	63.563
Ostala ulaganja	30.884	9.630
Depoziti	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22.617	44.745
Potraživanja	1.705	3.341
Ukupno	<u>116.453</u>	<u>121.279</u>

Izloženost kreditnom riziku nije značajna zato što Fond ulaže u najkvalitetnije hartije od vrednosti u skladu sa investicionom politikom, a glavni rizik po njima je rizik promene fer vrednosti koji je prethodno već analiziran.

Neka od potraživanja Fonda su dospela na dan bilansa, ali nisu obezvređena iz razloga što su naplaćena u roku od najviše 15 dana što je bilo pre dana izveštavanja. Dospela, a ne obezvređena finansijska sredstva mogu se analizirati:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Do 3 meseca	5	26
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	527	2.142
Preko 12 meseci	1.173	1.173
Ukupno	<u>1.705</u>	<u>3.341</u>

10.g) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospelje obaveze. Rizikom likvidnosti ulaganja tj. mogućnošću da se ulaganja Fonda pretvore u gotovinu u kratkom vremenskom periodu, a bez značajnijeg uticaja na vrednost imovine (ovo se odnosi na akcije jer su ostale investicije visoko likvidne) se

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

upravlja takođe primenom principa diversifikacije uz praćenje odgovarajućih kvantitativnih i kvalitativnih faktora (obim trgovanja pomenutim hartijama od vrednosti, odnos ponude i

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.g) Rizik likvidnosti

potražnje, aktivnosti kompanije na promociji svojih hartija od vrednosti, praćenje odluka o otkupu sopstvenih akcija i sprovođenje iste, prisustvo market mejkera).

Obzirom na investicionu politiku Fonda da iskoristi eventualno umanjeње likvidnosti na tržištu, Fond ulaže u akcije manje likvidnosti, koje su značajnije zastupljene u BELEXline indeksu (likvidnost tj. obim trgovanja akcijama pored free float faktora je najznačajniji kriterijum za određivanje udela svake akcije u indeksu).

Obzirom da ukupne obaveze na 31.12.2016. godine finansiraju 0,38% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 19,42 % ukupne imovine na 31.12.2016.) smatramo da je rizik likvidnosti mali.

Fond nema dugoročne obaveze i sve obaveze na dan bilansa dospevaju za manje od 3 meseca:

(u 000 RSD)	31.12.2015.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	303	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja		-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	216			
Ukupno	519	-	-	-
(u 000 RSD)	31.12.2016.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	286	-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	154	-	-	-
Ukupno	440	-	-	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

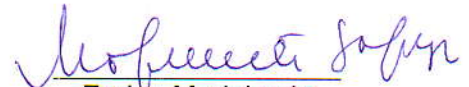
11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Događaji posle izveštajnog perioda“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2016. godine.



Milan Marinković

Direktor Društva za upravljanje
investicionim fondovima „FIMA
Invest“ a.d. Beograd



Zorica Marinkovic

Šef računovodstva

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																					
2	0	4	4	4	8	8	6						1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда							Регистарски број фонда				ПИБ фонда										
Пословно име друштва		DZU Fima Invest AD Beograd																			
Седиште друштва:		Beograd																			
Пословно име фонда		Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist AD Beograd																			

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12.2016. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
I УЛАГАЊА ФОНДА (6002+6003+6004+6005+6006+6007+6008)	6001	92.131	79,11
1. Акције	6002	61.247	52,59
2. Обвезнице	6003		
3. Остале хартије од вредности	6004		
4. Депозити	6005		
5. Удели	6006		
6. Непокертности	6007		
7. Остала улагања	6008	30.884	26,52
II ПОТРАЖИВАЊА	6009	1.705	1,46
III ГОТОВИНА	6010	22.617	19,42
IV УКУПНО (6001+6009+6010)	6011	116.453	100

У Београду

дана 24.02.2017. године

М.П.

Законски заступник друштва



М. Мрачковић

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда										
Пословно име друштва								DZU Fima Invest AD Beograd														
Седиште друштва:								Beograd														
Пословно име фонда								Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist AD Beograd														

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12. 2016. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
А АКЦИЈЕ (I+II)	6501	53.893	6519	61.247	6537	52,59
I АКЦИЈЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	6502	50.209	6520	57.556	6538	49,42
1. Акције банака		1.403		1.504		1,29
2. Акције других правних лица		48.806		56.052		48,13
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	6503	3.684	6521	3.691	6539	3,17
1. Акције банака						
2. Акције других правних лица		3.684		3.691		3,17
Б ОБВЕЗНИЦЕ (I+II)	6504		6522		6540	
I ОБВЕЗНИЦЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	6505		6523		6541	
1. Обвезнице Народне банке Србије						
2. Обвезнице Републике Србије						
3. Обвезнице јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије						
4. Обвезнице банака						
5. Хипотекарне обвезнице						
6. Обвезнице других правних лица						
II ОБВЕЗНИЦЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4)	6506		6524		6542	
1. Обвезнице међународних финансијских институција						
2. Обвезнице страних држава и централних банака						
3. Обвезнице страних банака						
4. Обвезнице других страних правних лица						
В ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)	6507		6525		6543	
I ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5)	6508		6526		6544	
1. Депозитне потврде						
2. Трезорски записи						
3. Благајнички записи						

Додатни образци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

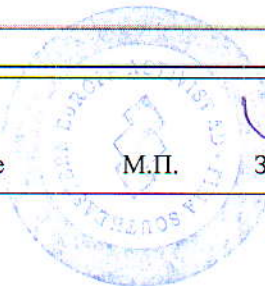
ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
4. Комерцијални записи						
5. Остале хартије од вредности						
II ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5)	6509		6527		6545	
1. Депозитне потврде						
2. Трезорски записи						
3. Благајнички записи						
4. Комерцијални записи						
5. Остале хартије од вредности						
Г ДЕПОЗИТИ (I+II)	6510		6528		6546	
I ДЕПОЗИТИ КОД ДОМАЋИХ БАНАКА (1+2)	6511		6529		6547	
1. Краткорочни депозити						
2. Дугорочни депозити						
I ДЕПОЗИТИ КОД СТРАНИХ БАНАКА (1+2)						
1. Краткорочни депозити						
2. Дугорочни депозити						
Д УДЕЛИ (I+II)	6512		6530		6548	
I УЛАГАЊА У УДЕЛЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА	6513		6531		6549	
II УЛАГАЊА У УДЕЛЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА	6514		6532		6550	
Ђ НЕПОКРЕТНОСТИ (1+2+3+4+5+6)	6515		6533		6551	
1. Земљиште						
2. Пословни објекти						
3. Стамбени објекти						
4. Стамбено-пословни објекти						
5. Економски објекти						
6. Остале непокретности						
Е ОСТАЛА УЛАГАЊА (I+II)	6516	30.130	6534	30.884	6552	26,52
I УЛАГАЊА У ЗЕМЉИ (1+2+...)	6517	30.130	6535	30.884	6553	26,52
1.		30.130		30.884		26,52
2.						
II УЛАГАЊА У ИНОСТРАНСТВУ (1+2+...)	6518		6536		6554	
1.						
2.						

У Београду.

дана 24.02.2016. године

М.П.

Законски заступник друштва



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда										
Пословно име друштва		DZU Fima Invest AD Beograd																				
Седиште друштва:		Beograd																				
Пословно име фонда		Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist AD Beograd																				

ИЗВЕШТАЈ О РЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Укупни реализовани добитак (губитак)
I		2		3		4 (3-2)
A АКЦИЈЕ (I+II)	7001	18.811	7012	17.147	7023	(1.664)
I АКЦИЈЕ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7002	18.811	7013	17.147	7024	(1.664)
1. Акције банака		8.858		9.722		864
2. Акције других правних лица		9.953		7.425		(2.528)
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7003		7014		7025	
1. Акције банака						
2. Акције других правних лица						
B ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)	7004		7015		7026	
I ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	7005		7016		7028	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије						
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије						
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије						
4. Хипотекарне обвезнице						
5. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности банака						
6. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица						
II ОБВЕЗНИЦЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3)	7006		7017		7028	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција						
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака						

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Укупни реализовани добитак (губитак)
1		2		3		4 (3-2)
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица						
В ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	7007		7018		7029	
Г УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ФИНАНСИЈСКИМ ИНСТРУМЕНТИМА (А+Б+В)	7008	18.811	7019	17.147	7030	(1.664)
Д УДЕЛИ	7009		7020		7031	
Ђ НЕПОКРЕТНОСТИ	7010		7021		7032	
1. Земљиште						
2. Пословни објекти						
3. Стамбени објекти						
4. Стамбено-пословни објекти						
5. Економски објекти						
6. Остале непокретности						
Е УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (Г+Д+Ђ)	7011	18.811	7022	17.147	7033	(1.664)

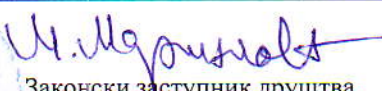
Напомене:

1) У колони Реализовани добитак (губитак) негативне вредности се исказују у загради

У Београду

дана 24.02.2017. године

М.П.


Законски заступник друштва



Полуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима														
2	0	4	4	8	8	6								
Матични број фонда							Регистарски број фонда							
Пословно име друштва							DZU Fima Invest AD Београд							
Седиште друштва:							Београд							
Пословно име фонда							Zatvoreni Investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist AD Београд							

ИЗВЕШТАЈ О НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

ПОЗИЦИЈА	АОП	Набављена вредност		АОП	Фер вредност	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене		АОП	Нереализовани добитак (губитак) од промене курса		Укупни нереализовани добитак (губитак)
		1	2			3	4		5	6 (4+5)	
A АКЦИЈЕ (1+1D)		7501	53.893	7511	61.247	7521	7.354	7531	7541	7.354	
I АКЦИЈЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7502	50.209		7512	57.556	7522	7.347	7532	7542	7.347	
1. Акције банака			1.403		1.504		101			101	
2. Акције других правних лица			48.806		56.052		7.246			7.246	
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7503	3.684		7513	3.691	7523	7	7533	7543	7	
1. Акције банака											
2. Акције других правних лица			3.684		3.691		7			7	
B ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (1+1D)	7504			7514		7524		7534	7544		
I ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	7505			7515		7525		7535	7545		
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије											
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије											

У ХИЛЪДАМА ДИНАРА

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

ПОЗИЦИЈА	АОП	Набавна вредност		АОП	Фер вредност	АОП	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене		АОП	Нереализовани добитак (губитак) од промене курса		АОП	Укупни нереализовани добитак (губитак)
		2	вредност				3	4		5	6 (4+5)		
Е УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (Г+Д+Ђ)	7510	53.893		7520	61.247	7530	7.354		7540			7550	7.354

Напомене:

1) У колони Нереализовани добитак (губитак) негативне вредности се исказују у заграда

У Београду

Законски заступник друштва

дана 24.02.2017. године

М.П.

M. Mijatovic



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима											
Матични број фонда				Регистарски број фонда				ПИБ фонда			
Пословно име друштва											
Седиште друштва:											
Пословно име фонда											

ИЗВЕШТАЈ О ТРАНСАКЦИЈАМА ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

А УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА				
Врста улагања	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3
I УКУПНА УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА (8002+8003+8004+8005+8006+8007+8008)	8001		8009	
1. Акције	8002	7.161	8010	6,15
2. Обвезнице	8003		8011	
3. Остале хартије од вредности	8004		8012	
4. Депозити	8005		8013	
5. Удели	8006		8014	
6. Непокретности	8007		8015	
7. Остала улагања	8008		8016	

у хиљадама динара

Б НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ/ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА						
Пословно име/ презиме и име повезаног лица	АОП	Набавна/књиговодствена вредност	АОП	Фер вредност	АОП	Нереализовани добитак (губитак)
1		2		3		4
I АКЦИЈЕ (1+2+....)	8017	6.060	8023	5.510	8028	(550)
1. Energoprojekt holding ad		6.060		5.510		(550)
2.						
II ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (1+2+....)	8018		8024		8029	
1.						
2.						
III УДЕЛИ (1+2+....)	8019		8025		8030	
1.						
2.						
IV НЕПОКРЕТНОСТИ (1+2+....)	8020		8026		8031	
1.						

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

Б НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ/ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА						
Пословно име/ презиме и име повезаног лица	АОП	Набавна/ књиговодствена вредност	АОП	Фер вредност	АОП	Нереализовани добитак (губитак)
1		2		3		4
2.						
V УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (I+II+III+IV)	8022	6.060	8027	5.510	8032	(550)

у хиљадама динара

В ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА						
Пословно име/ презиме и име повезаног лица	АОП	Номинална вредност акција	АОП	Дивиденда / акција	АОП	Приход од дивиденди
1		2		3		4
I ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ДИВИДЕНДИ (1+2+....)	8033		8037		8042	89.800
1. Energoprojekt holding ad		510		20		89.800
2.						
		Номинална вредност обвезница		Период држања		Приход од камата
II ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ КАМАТА (1+2+....)	8034		8038		8043	
1.						
2.						
		Датум почетка закупа		Уговорени период закупа		Приход од закупа
III ПРИХОДИ ОД ЗАКУПА (1+2+....)	8035		8040		8044	
1.						
2.						
V УКУПНИ ПРИХОДИ (I+.II + III)	8036		8041		8045	89.800

у хиљадама динара

Г ИСПЛАТЕ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА			
Пословно име/ презиме и име повезаног лица	Сврха исплате	АОП	Износ исплате
1	2		3
I ИСПЛАТЕ (1+2+....)		8046	
1.			
2.			

Додатни образци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

у хиљадама динара

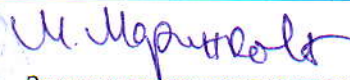
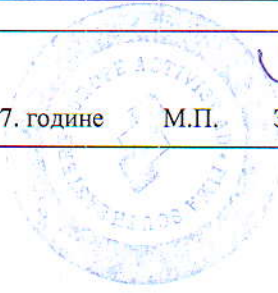
Д ДОБИЦИ/ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА									
Пословно име/ презиме и име повезаног лица	Датум продаје	АОП	Номинална вредност	АОП	Набавна / књиговодствена вредност	АОП	Приход од продаје	АОП	Добитак (губитак)
1	2		3		4		5		6
I ПРОДАЈА АКЦИЈА (1+2+....)		8047		8052		8057		8062	
1.									
2.									
II ПРОДАЈА ОБВЕЗНИЦА И ДРУГИХ ДУЖНИЧКИХ ХОВ (1+2+....)		8048		8053		8058		8063	
1.									
2.									
III ПРОДАЈА УДЕЛА (1+2+....)		8049		8054		8059		8064	
1.									
2.									
IV ПРОДАЈА НЕПОКРЕТНОС ТИ (1+2+....)		8050		8055		8060		8065	
1.									
2.									
V УКУПНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) (I+II+III+IV)		8051		8056		8061		8066	

У Београду,

дана 24.02.2017. године

М.П.

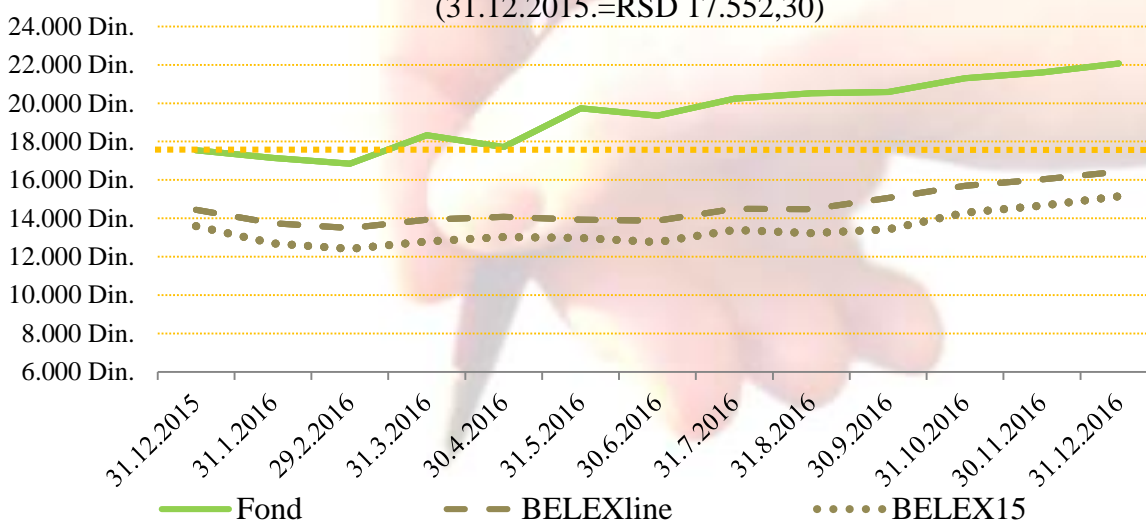
Законски заступник друштва

Poštovani Akcionari,

Fond je tokom 2016. godine uspešno poslovao i ostvario značajan rast vrednosti imovine po akciji. Tokom razmatrane godine Fond je izvršio i promenu svog prospekta čime je svoj investicioni fokus vratio na javne kompanije, a što je detaljnije objašnjeno u tekstu u nastavku. Godina je završena sa RSD 116,01 miliona vrednosti neto imovine, odnosno RSD 22.076,64 neto vrednosti imovine po akciji, što je rast od RSD 4.524,34 po akciji odnosno 25,78%. Takvom rezultatu su u jednom delu doprinela i opšta kretanja na tržištu kapitala, gde su berzanski indeksi Belex15 i BelexLine ostvarili promenu od +11,38% i +13,69% respektivno, kao i realizovani otkupi sopstvenih akcija Fonda i struktura ulaganja Fonda. Više detalja o otkupu sopstvenih akcija se nalazi na kraju izveštaja. Naredni grafikon predstavlja performans Fonda u toku 2016. godine u odnosu na reprezentativne berzanske indekse i normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda. Imajući u vidu promenu prospekta Fonda uporedni prikaz performansi je dat isključivo u ilustrativne svrhe.

Poređenje performansi Fonda prema berzanskim indeksima, tokom 2016. godine normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda (31.12.2015.=RSD 17.552,30)



Imajući u vidu da od kraja aprila 2015. godine, nisu izvršene investicije u nejavne kompanije na domaćem tržištu, a sve kao posledica nedovoljnog broja investicionih mogućnosti koje se uklapaju u definisane investicione kriterijume Fonda, skupština akcionara Fonda, sredinom 2016. godine donesi odluku o promeni vrste fonda, čime je zatvoreni investicioni fond za ulaganje u nejavna društva postao zatvoreni investicioni fond za ulaganje u javna društva. Fond je ovom odlukom izvršio promenu prospekta i obavezao se da najmanje 50% vrednosti svoje imovine ulaže u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici Srbiji kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici Srbiji. Tokom i krajem septembra 2016. godine izvršena je i formalna promena i objavljivanje inoviranog prospekta Fonda.

Investicije u fond nisu osigurane kod agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži očuvanju vrednosti imovine, gubici od investiranja su ipak mogući. Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od trenutno ostvarenih.



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2016. GODINU**



Nova zakonska regulativa, u primeni od novembra 2014. godine, u velikoj meri je formirala znatno striktnija ograničenja ulaganja, pa je tako ograničenje da Fond ne može imati više od 10% imovine investirane u jednu kompaniju i povezana lica dopunjena i odredbom da “Zbir pojedinačnih vrednosti ulaganja u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca koja su veća od 5% imovine fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda”. Striktne ograničenja ulaganja praćena su i tradicionalno niskim stepenom likvidnosti na domaćem tržištu kapitala, na kome je tokom 2016. godine ostvaren ukupan promet od nepunih 362 miliona EUR, realizovan kroz 87.893 transakcije i to prvenstveno u segmentu dužničkih hartija od vrednosti.

Na dan 31.12.2016. strukturu ulaganja Fonda čine akcije u iznosu od 52,59% i gotovina, gotovinski ekvivalenti, potraživanja i ostala ulaganja u iznosu od 47,41% neto imovine Fonda.

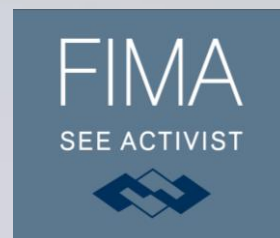
Fond je tokom razmatranog perioda bio izložen kretanju domaće valute, kao i hrvatske kune, tj. Fond je jednim delom, a ne više od 3,20% svoje imovine, izložen valutnom riziku iz perspektive finansijskog izveštavanja. **Ulaganja u inostranstvu su vršena, isključivo na organizovanom finansijskom tržištu u Zagrebu, pa s tim u vezi Fond je manjim delom izložen valutnom riziku.**

Fond je tokom razmatranog perioda bio izložen različitim vrstama finansijskog rizika, a po osnovu svojih finansijskih instrumenata, sredstava i obaveza. **Glavne vrste finansijskog rizika kojima je Fond izložen su:**

- 1. Tržišni rizik** - Imovina Fonda je investirana u finansijske instrumente, i to prvenstveno u vlasničke hartije od vrednosti listirane na berzi. Navedenim finansijskim instrumentima trguje se na finansijskim tržištima te povećanje njihove vrednosti nije izvesno. Promena vrednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg stepena rasta ili čak pada vrednosti imovine Fonda.
- 2. Valutni rizik** – Manji deo imovine Fonda je uložen u akcije kompanija listiranih na berzi u Zagrebu i s tim u vezi Fond nosi valutni rizik promene vrednosti hrvatske kune prema domaćoj valuti.
- 3. Kreditni rizik** - Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac u čije je hartije od vrednosti investirano neće biti u mogućnosti da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća.
- 4. Rizik likvidnosti** - Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2016. GODINU**



U procesu upravljanja rizicima, Društvo za upravljanje naročito obraća pažnju na svaku vrstu rizika navedenu u prethodnoj tački, kao i na njihovo međusobno dejstvo. **U delu tržišnog rizika**, Društvo za upravljanje nevrši nepromišljene i prekomerne kupoprodajne transakcije u slučaju kada cena hartija od vrednosti raste ili pada. Prodaja se vršiti samo ukoliko je trenutna cena hartija od vrednosti veća od dugoročno projektovane cene, a u situaciji kada cena padne, razmatra se mogućnost dodatne kupovine te hartije od vrednosti kako bi se napravila dodatna zarada. **Kako bi upravljalo deviznim rizikom** Društvo vrši samo ograničen i manji nivo investicija u inostranstvu i to prvenstveno u regionu Srbije, u kome analitičarski tim Društva ima dostupne sve makroekonomske pokazatelje na bazi kojih može projektovati očekivane kursne varijacije i predvideti eventualne značajnije gubitke po ovom osnovu. **Da bi upravljalo kreditnim rizikom**, Društvo za upravljanje samostalno vrši analizu kompanija i drugih investicija, ali koristi i podatke iz registra boniteta, kao i podatke rejting agencija. Adekvatnim i redovnim praćenjem novčanih tokova Fonda kao i odgovarajućim učešćem gotovine i gotovinskih ekvivalenata u ukupnoj imovini Fonda, portfolio menadžer Fonda nastoji da u najvećoj meri minimizira **rizik likvidnosti Fonda**. Fond ne vrši operacije sa finansijskim derivatima.

Tokom 2016. godine Fond je ostvario sledeće transakcije/poslove sa povezanim licem Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d. Beograd:

Transakcije sa povezanim licem tokom 2016. godine	Saldo potraživanja na dan 31.12.2016 prema povezanom licu	Saldo obaveza na dan 31.12.2016 prema povezanom licu	Ostvareni prihodi u 2016 iz odnosa sa povezanim licem	Ostvareni rashodi u 2016 iz odnosa sa povezanim licem
u 000 RSD	0	286.267,07*	0	3.263.781,89**

*Naknada Društvu za upravljanje se uplaćuje do 5. u mesecu za prethodni mesec i ova obaveza je izmirena početkom 2017. godine.

**Naknada Društvu za upravljanje isplaćena tokom 2016. godine.

Tokom 2016. godine Fond je ostvario sledeće transakcije/poslove sa povezanim licem Energoprojekt holding a.d. Beograd:

Transakcije sa povezanim licem tokom 2016. godine	Saldo potraživanja na dan 31.12.2016 prema povezanom licu	Saldo obaveza na dan 31.12.2016 prema povezanom licu	Ostvareni prihodi u 2016 iz odnosa sa povezanim licem	Ostvareni rashodi u 2016 iz odnosa sa povezanim licem
u 000 RSD	0	0	89.800,00*	0

*Ostvareni prihodi po osnovu dividende.

Na dan 31.12.2016 6,15% imovine fonda investirano je u akcije Energoprojekt holding.

Investicije u fond nisu osigurane kod agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži očuvanju vrednosti imovine, gubici od investiranja su ipak mogući. Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od trenutno ostvarenih.



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2016. GODINU**



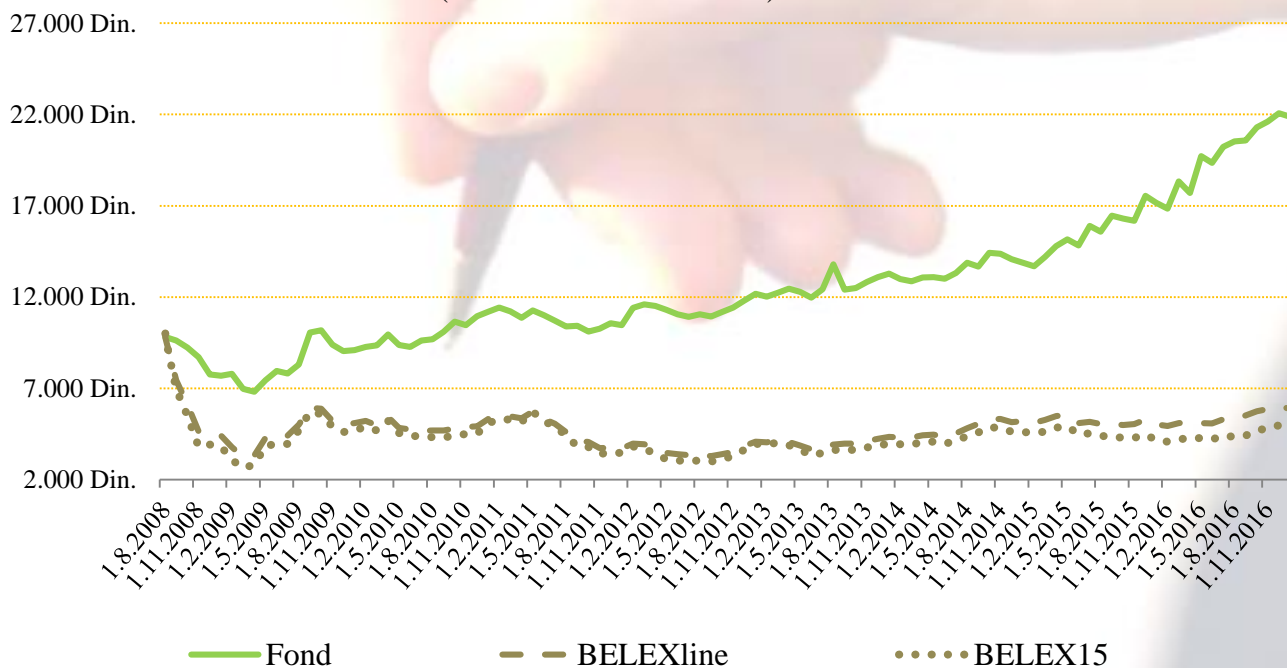
U skladu sa članom 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima, obračunati ostvareni prinos Fonda je prikazan u sledećoj tabeli.

Podaci na 31.12. navedene godine	2008*	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Prinos za navedenu godinu	-	16,33856%	21,29625%	-3,58977%	11,76596%	10,84257%	7,54958%	24,70370%	25,78%
Prinos od osnivanja	-	-6,98000%	3,88000%	1,62765%	3,84447%	5,32750%	5,65891%	8,01977%	9,97%
NAV po akciji (RSD)	7.765,48	9.034,25	10.949,03	10.565,28	11.807,88	13.088,16	14.076,26	17.552,30	22.076,64

*U skladu sa članom 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima, prinos se ne objavljuje u prvoj godini poslovanja

U odnosu na reprezentativne indekse Belex 15 i BelexLine Fond je od osnivanja značajno više uvećao vrednost što je prikazano na narednom grafikonu (vrednosti indeksa su normalizovane prema vrednost neto imovine po akciji Fonda). Grafikon poređenja performansi je dat isključivo u ilustrativne svrhe.

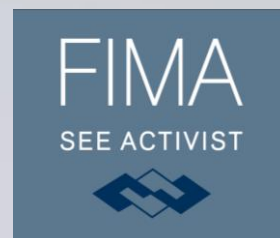
Poređenje performansi Fonda prema prema berzanskim indeksima
normalizovano u odnosu na neto vrednosti imovine po akciji Fonda
(05.08.2008. RSD 10.000)



Investicije u fond nisu osigurane kod agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži očuvanju vrednosti imovine, gubici od investiranja su ipak mogući. Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od trenutno ostvarenih.



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2016. GODINU**



Prvih 10 pozicija Fonda u akcijama na dan 31.12.2016. su prikazane u tabeli.

Kompanija	Tiker	Udeo u Fondu
Naftna Industrija Srbije ad, Novi Sad	NIIS	7,45%
Goša montaža ad, Beograd	GMON	6,93%
Metalac ad, Gornji Milanovac	MTLC	6,55%
Jedinstvo Sevojno ad, Sevojno	JESV	6,55%
Energoprojekt Holding ad, Beograd	ENHL	6,15%
Galenika Fitofarmacija ad, Zemun	FITO	5,83%
Aerodrom "Nikola Tesla" ad, Beograd	AERO	4,58%
Impol Seval ad, Sevojno	IMPL	2,92%
Komercijalna Banka ad, Beograd	KMBN	1,29%
Putevi ad, Užice	PUUE	1,19%
Ukupno prvih 10 pozicija		49,44%

Trenutna sektorska izloženost Fonda bila je i dalje u drugom planu u odnosu na kvalitet i potencijal pojedinačnih kompanija, a po ukupnom udelu u Fondu izdvaja se sektor energetike, finansijski sektor, sektor prerađivačke i sektor građevinske industrije.

Na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara, akcionari su raspravljali o raspodeli dobiti. Uz naknadne konsultacije sa većinom akcionara i uvažavajući okolnosti da se akcijama Fonda slabo trguje na berzi Društvo za upravljanje je izašlo sa predlogom otkupa sopstvenih akcija što su akcionari podržali i na narednoj sednici je doneta prva u nizu odluka o otkupu sopstvenih akcija.

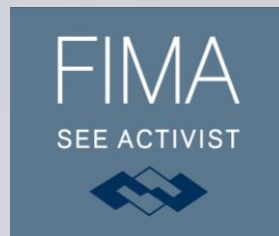
Fond je tokom 2016. godine izvršio otkup ukupno 1.625 sopstvenih akcija, od čega je 50 akcija Fonda kupljeno na Beogradskoj berzi, dana 18.8.2016, u okviru redovnog dnevnog trgovanja:

Datum trajanja ponude za otkup	Broj otkupljenih akcija	Nominalna vrednost otkupljenih akcija (RSD)	Isplaćena vrednost otkupljenih akcija (RSD)	Imena lica od kojih su akcije stečene
24.2.2016 - 09.03.2016	687	6.870.000,00	5.049.450,00	687 akcija - Nova Agrobanka ad u stečaju
10.05.2016 - 24.05.2016	619	6.190.000,00	4.549.650,00	547 akcija - Nova Agrobanka ad u stečaju 72 akcija - Bećir Nebojša
12.07.2016 - 26.07.2016	269	2.690.000,00	2.421.000,00	223 akcije - Nova Agrobanka ad u stečaju 36 akcije - Tomić Predrag 10 akcije - Bećir Nebojša
18.8.2016	50	500.000,00	450.000,00	50 akcija - Arnautović Milojko
UKUPNO	1.625	16.250.000,00	12.470.100,00	

Investicije u fond nisu osigurane kod agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži očuvanju vrednosti imovine, gubici od investiranja su ipak mogući. Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od trenutno ostvarenih.



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2016. GODINU**



Sve sopstvene akcije, otkupljene u redovnom postupku datih ponuda za otkup – 1.575 akcija, zaključno sa 31.12.2016. godine, su poništene.

U prilogu su **finansijski izveštaj i napomene** za 2016. godinu koji u više detalja govore o postignutim rezultatima, imovini i troškovima Fonda. Dobar poslovni rezultat je delom ostvaren zahvaljujući i visokoj racionalnosti poslovanja i to prvenstveno u maksimalnoj optimizaciji aktivnost trgovanja.

Tokom 2016. godine Fond nije vršio ulaganja u cilju zaštite životne sredine kao ni ulaganja u istraživanja i razvoj. Fond nema ogranke.

S poštovanjem,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Miloš Savić", written over a light blue grid background.

**Miloš Savić, CFA
Portfolio menadžer ZIF FIMA SEE ACTIVIST**

Tel: 011 41 41 604

e-mail : milos.savic@fimainvest.com

ZATVORENI INVESTICIONI FOND FIMA SOUTHEASTERN
EUROPE ACTIVIST A.D. BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA PERIOD 1.1.-31.12.2016. I IZVEŠTAJ REVIZORA

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

Prilozi:

Pismo o prezentaciji

Potvrda o nezavisnosti

Potvrda o vrsti i vrednosti konsultantskih usluga koje nisu zabranjene

ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA "FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST" A.D. BEOGRAD

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Uvod

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda "Fima Southeastern Europe Activist" a.d. Beograd (u daljem tekstu "Fond") koji obuhvataju izveštaj o finansijskom položaju (bilans stanja) na dan 31. decembra 2016. godine i odgovarajući izveštaj o ukupnom poslovnom rezultatu (bilans uspeha), izveštaj o ostalom rezultatu, 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 Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim 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 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.

Pozitivno mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2016. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Ostala pitanja

Izveštaj o usklađenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima

Fond, odnosno Društvo za upravljanjem Fondom, je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o tržištu kapitala Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 31/2011). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2016. godinu. U vezi sa tim, naši postupci su sprovedeni u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – »Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije«, i ograničeni smo na ocenu usaglašenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, Godišnji izveštaj o poslovanju je u skladu sa Finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije.

Reviziju finansijskih izveštaja za 2015. godinu izvršilo je drugo preduzeće za reviziju, koje je u svom Izveštaju izrazilo pozitivno mišljenje.

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.)

U nastavku su date analize uz Izveštaj o reviziji u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora koji je donela Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (br. 2/0-02-22/14-09 od 22.01.2009.)

U analizi su dati:

1. Podaci o hartijama od vrednosti koje čine imovinu fonda, prema vrsti hartija od vrednosti i izdavaocima, nepokretnostima koje čine imovinu fonda, prema vrsti i mestu gde se one nalaze, kao i stanju novčanih depozita koji čine imovinu fonda, prema finansijskim organizacijama gde se depoziti nalaze;
2. Podaci o brokerskim naknadama, naknadama kastodi banke i drugim troškovima u vezi sa transakcijama;
3. Podaci o vrednosti imovine fonda, broju izdatih akcija, odnosno broju investicionih jedinica i njihovoj pojedinačnoj vrednosti sa stanjem na dan poslednjeg radnog dana u periodu za koji se izveštaj sastavlja;

4. Podaci o usaglašenosti strukture ulaganja fonda sa propisanim kriterijumima;
5. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura a naročito:
 - da li su sistem interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi
 - da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom fonda sprovede efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama;
6. Mišljenje o proceni poštene vrednosti svake pojedinačne nepokretnosti u portfoliju fonda;
7. Pregled svih eksternih kontrola koje su obavljene u toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj, sa utvrđenim nalazima, kao i izjavu revizora o eventualnim značajnim nedostacima u tim nalazima, odnosno izjavu da nema nedostataka.

1. STRUKTURA IMOVINE FONDA

1.a) Struktura imovine fonda

<i>Imovina</i>	<i>31.12.2016.</i>	<i>(u 000 rsd)</i> <i>% ukupne imovine</i>
Gotovina	22.617	19.42%
Potraživanja	1.705	1.46%
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno MTP	61.247	52.59%
Ostala ulaganja	30.884	26.52%
<i>Ukupna imovina</i>	<i>116.453</i>	<i>100%</i>

Učešće ulaganja u vlasničke HOV u imovini Fonda iznosi 52,59% i u skladu je sa kriterijumom koji je propisan Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom (članovi 7.2. i 7.3 Prospekta Fonda) koji zahteva „da minimum 50.01% imovine Fonda bude investirano u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno MTP“.

1.b) Struktura ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha:

U rsd

Naziv emitenta	Simbol	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2016.	% imovine
<i>Akcije domaćih banaka</i>			
Komercijalna banka a.d. , Beograd	KMBN	1,503,970.59	1.29%
<i>Akcije domaćih preduzeća</i>			
Metalac a.d. , Gornji Milanovac	MTLC	7,626,515.82	6.55%
Impol Seval a.d. , Sevojno	IMPL	3,404,106.72	2.92%
Putevi a.d. , Užice	PUUE	1,380,000.00	1.19%
Galenika Fitofarmacija a.d. , Zemun	FITO	6,784,744.12	5.83%
Jedinstvo a.d. , Sevojno	JESV	7,621,983.74	6.55%
Goša montaža a.d. , Beograd	GMON	8,072,162.28	6.93%
NIS a.d., Novi Sad	NIIS	8,672,655.81	7.45%
Aerodrom Nikola Tesla a.d. , Beograd	AERO	5,328,580.60	4.58%
Energoprojekt holding a.d. , Beograd	ENHL	7,161,319.88	6.15%
<i>Akcije stranih preduzeća</i>			
Atlantik Grupa dd	ATGR-R-A	1,226,533.93	1.05%
Podravka dd Koprivnica	PODR-R-A	1,237,857.51	1.06%
Valamar Riviera dd	RIVP-R-A	1,226,760.30	1.05%
Ukupno ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha u Republici, odnosno MTP		61,247,191.30	52.59%
<i>Ostala ulaganja</i>			
<i>Akcije u otvorenim investicionim fondovima</i>			
Raiffeisen EURO CASH		20,709,788.64	17.78%
KomBank IN FOND		963,168.37	0.83%
KomBank NOVČANI FOND		3,943,166.31	3.39%
KomBank DEVIZNI FOND		5,267,850.00	4.52%
Ukupno ostala ulaganja		30,883,973.33	26.52%
Ukupno ulaganja		92,131,164.63	79.11%

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije (Sl. Glasnik RS“ broj 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014), a na osnovu člana 30. ovog Zakona do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti, odnosno finansijske

derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije u vrednosti, nijedno ulaganje u HOV jednog izdavaoca ne premašuje 10% imovine Fonda.

Na osnovu člana 30. Zakona o investicionim fondovima do 20% imovine investicionog fonda se može ulagati u jedan fond, pri čemu ukupna vrednost takvih ulaganja u investicione fondove koji nisu otvoreni fondovi ne sme biti veće od 30% imovine Fonda. Fond ima ulaganja investicione jedinice samo otvorenih investicionih fondova i nijedno ulaganje ne prelazi iznos od 20% ukupne imovine Fonda.

2. *BROKERSKE NAKNADE, NAKNADE KASTODI BANCI I DRUGI TROŠKOVI U VEZI SA TRANSAKCIJAMA*

<i>(U 000 rsd)</i>	<i>01.01.-31.12.2016.</i>
<i>Troškovi kupovine i prodaje Hov</i>	<i>201</i>
<i>Troškovi kastodi banke</i>	<i>135</i>
<i>Ukupno</i>	<i>336</i>

3. *VREDNOST IMOVINE FONDA, BROJ IZDATIH AKCIJA I VREDNOST NETO IMOVINE FONDA PO AKCIJI*

	<u>2016.</u>
Vrednost neto imovine Fonda na kraju perioda (u 000 rsd)	116.013
Broj izdatih akcija Fonda umanjen za otkupljene sopstvene akcije	5.255
<i>Neto imovina Fonda po akciji na dan 31.12. (u RSD)</i>	<i>22.076,64</i>

Neto imovina Fonda po akciji je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda. Neto imovina Fonda po akciji dobija se deljenjem neto imovine Fonda sa ukupnim brojem akcija Fonda u vlasništvu akcionara. Na dan 31.12.2016. Fond ima ukupno izdatih 5.305 akcija od čega su 50 akcije u vlasništvu Fonda (sopstvene akcije), a 5.255 akcija u vlasništvu akcionara Fonda. Nominalna vrednost akcije Fonda je 10.000,0 RSD. Iznos neto imovine Fonda i vrednost neto imovine po akciji potvrđuje se najmanje se jednom mesečno od strane kastodi banke.

4. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISANIM KRITERIJUMIMA

<i>Vrsta ulaganja</i>	<i>Fer vrednosti na dan bilansa u 000 RSD</i>	<i>Učešće fer vrednosti u imovini</i>	<i>Propisano u %</i>
Ulaganja u akcije	61,247	52.59%	<i>Minimum 50,01% imovine Fonda</i>
Ostala ulaganja (ulaganja u otvorene investicione fondove)	30,884	26.52%	
Ukupno ulaganja	92,131	79.11%	
Ukupna imovina	116.453	100%	

Fond ne ulaže u udele i nepokretnosti.

Učešće ulaganja u vlasničke HOV u imovini Fonda u skladu sa kriterijumom propisanim u Prospektu koji zahteva da minimum 50.01% imovine Fonda bude investirano u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno MTP.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. Glasnik RS“ broj 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014) , a na osnovu člana 30. ovog Zakona do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije u vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica. Ulaganja Fonda u HOV jednog izdavaoca ne prekoračuju dozvoljeni limit od 10% imovine Fonda.

Na osnovu člana 30. Zakona o investicionim fondovima do 20% imovine investicionog fonda se može ulagati u jedan fond, pri čemu ukupna vrednost takvih ulaganja u investicione fondove koji nisu otvoreni fondovi ne sme biti veće od 30% imovine Fonda. Fond ima ulaganja investicione jedinice samo otvorenih investicionih fondova i nijedno ulaganje ne prelazi iznos od 20% ukupne imovine Fonda.

5. IZJAVA EKSTERNOG REVIZORA O SISTEMU INTERNIH KONTROLA I RAČUNOVODSTVENIH PROCEDURA

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Fonda na dan 31.12.2016. godine, sproveli smo i ocenu internih kontrola Društva za upravljanje u sledećim oblastima poslovanja:

- Proces prikupljanja sredstava Fonda i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava;
- Proces ulaganja imovine Fonda, usklađenost strukture ulaganja sa investicionom politikom Fonda i vrednovanje ulaganja Fonda (akcije, depoziti i investicione jedinice drugih fondova):

- Proces evidentiranja obaveza Fonda, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- Proces upravljanja rizicima, uključujući usklađenost procedura koje Društvo za upravljanje primenjuje, sa interno definisanim politikama za upravljanje rizicima;
- Proces obračuna vrednosti neto imovine i vrednosti neto imovine po akciji Fonda.

Društvo za upravljanje je usvojilo Pravilnik o organizaciji računovodstva i računovodstvenim politikama, kao i Pravila poslovanja Društva za upravljanje čije odredbe se primenjuju i na Fond. Njima su regulisani tokovi dokumentacije, njeno formiranje, kontrola i evidentiranje Fonda. Uspostavljeni kontrolni postupci usklađeni su sa tehnologijom poslova koji regulišu upravljanje i poslovanje Fonda, prirodom nastanka transakcija i podržani su adekvatnom softverskom podrškom. Nad imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda uspostavljen je takav nivo internih kontrola koji obezbeđuje da se odluke portfolio menađera, odnosno odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda sprovede efikasno i efektivno i u skladu sa odlukama Društva za upravljanje koje je donelo za Fond. Društvo za upravljanje je usvojilo i primenjuje procedure vrednovanja sredstava, procedure investiranja, procedure procene i identifikovanja rizika.

Propisanim procedurama definisani su i razdvojeni postupci formiranja knjigovodstvene i vanknjigovodstvene dokumentacije, kontrola i nadzor poslovnih transakcija, kompletnost formirane dokumentacije za svaku poslovnu transakciju pojedinačno, način njenog evidentiranja i odlaganja dokumentacije.

Društvo za upravljanje dnevnik, glavnu knjigu i sve pomoćne knjige Fonda vodi uredno i ažurno.

Poslovne knjige su dnevno ažurne i predstavljaju dobru osnovu za pripremu svih finansijskih i drugih izveštaja na dnevnoj osnovi. Poslovne transakcije Fonda su valjano priznate, procenjene i prikazane na odgovarajućim računima.

Poslovni softver na kome se vrši evidentiranje poslovnih promena, vrednovanje imovine i obračun vrednosti neto imovine Fonda redovno se kontroliše od strane odgovornih lica. Računovodstvena evidencija Fonda je odvojiva od evidencije Društva za upravljanje. Ažuriranje i čuvanje evidentiranih poslovnih promena vrši se u vremenskom intervalima koji su definisani za procedure automatske obrade podataka. Na taj način je omogućena kontrola ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja i sagledavanja svih promena na računima knjigovodstvenih evidencija.

U skladu sa našim procedurama testirali smo informacioni sistem Društva za Fond i funkcionisanje navedenih procesa. Nisu identifikovane nepravilnosti i slabosti u funkcionisanju internih kontrola koje bi mogle da imaju uticaja na finansijske izveštaje.

6. MIŠLJENJE O PROCENI POŠTENE VREDNOSTI SVAKE POJEDINAČNE NEPOKRETNOSTI U PORTFOLIJU FONDA

Fond nema ulaganja u nepokretnosti.

7. NALAZI EKSTERNIH KONTROLA

U periodu od 01.01.2016. godine do dana ovog izveštaja, poslovanje Društva za upravljanje Fondom bilo je predmet kontrole od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Rešenjem br. 6/0-35-531/6-16 od 28.10.2016. godine utvrđeno je da Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. nije u zakonom propisanom roku dostavilo obaveštenje Komisiji za hartije od vrednosti, izdavaocu i regulisanom tržištu odnosno MTP na kojem su akcije ovog društva uključene u trgovanje o značajnom učešću odnosno prelasku preko propisanog praga od 15% prava glasa izdavaoca „Fima Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd.

Društvo za upravljanje je dana 02.11.2015. godine prešlo preko propisanog praga učešća od 15% prava glasa u Fondu i do 6.11.2015. godine, nije obavestilo Komisiju za hartije od vrednosti o značajnom učešću. Društvo za upravljanje je naknadno obavestilo Komisiju za hartije od vrednosti dana 08.03.2016. godine o prelasku praga 15% učešća u Fondu.

Beograd, 22.03.2017. godine



Licencirani ovlašćeni revizor

Vesna Mitrović Ličina
Vesna Mitrović Ličina

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Образац 1

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда										
Пословно име друштва				Друштво за управљање инвестиционим фондовима Fima Invest a.d. Beograd																		
Седиште друштва:				Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a																		
Пословно име фонда				Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd																		

**БИЛАНС СТАЊА
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31. 12. 2016. године

- у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0011+0012+0013)	0001		116.453	121.279
10	I ГОТОВИНА	0002	2d i 3e	22.617	44.745
11 (део), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007+0008+0009+0010)	0003	2d i 3d	1.705	3.341
110, 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	0004			
111, 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	0005	2d i 3d	5	26
112, 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	0006	2d i 3d	527	2.142
114, 119 (део)	4. Потраживања по основу продаје удела и непокретности	0007			
12	5 Потраживања од друштва за управљање	0008			
13	6. Потраживања од кастоди банке	0009			
14	7. Остала потраживања	0010		1.173	1.173
158	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0011			
15 (осим 158)	IV АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0012			
20, 21, 22, 23, 24, 28	V УЛАГАЊА ФОНДА (0014+0015+0016+0017+0018+0019+0020)	0013		92.131	73.193
200, 209 (део), 210, 219 (део)	1. Хартије од вредности који се држе до рока доспећа	0014			
201, 209 (део), 211, 219 (део)	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају	0015			
202, 203, 209 (део), 212, 213, 219 (део)	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0016	2c i 3b	61.247	63.563
22	4. Депозити	0017			
23	5. Удели	0018			
24	6. Непокретности	0019			
28	7. Остала улагања	0020		30.884	9.630
	Б. ОБАВЕЗЕ	0401		440	519

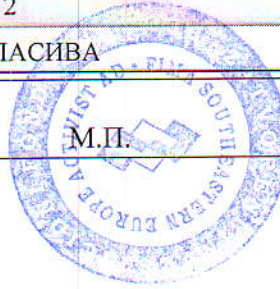
Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	(0402+0403+0404+0405+0408+0411+0412)				
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	0402	2f i 3f	286	303
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
32	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	2f i 3f	154	216
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0406+0407)	0405			
330	1. Краткорочни кредити	0406			
331, 339	2. Остале краткорочне финансијске обавезе	0407			
34	V ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0409+0410)	0408			
340, 341	1. Дугорочни кредити	0409			
349	2. Остале дугорочне финансијске обавезе	0410			
358	VI ОДЛЮЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0411			
35 осим 358	VII ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0412			
	B. НЕТО ИМОВИНА (0001-0401=0414- 0417+0418+0419+0420+0421-0422+0423-0426- 0429)	0413	4 i 9	116.013	120.760
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0415+0416)	0414		53.050	76.440
401	1. Акцијски капитал	0415		53.050	76.440
402	2 Удели у основном капиталу	0416			
41	II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0417			
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0418			
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0419			
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0420			
441, 443	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0421			
442, 444	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0422			
45	VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0424+0425)	0423		63.413	49.935
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0424		55.690	43.212
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0425		7.723	6.723
46	X ГУБИТАК (0427+0428)	0426			
460	1. Губитак претходних година	0427			
461	2. Губитак текуће године	0428			
47	IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ/УДЕЛИ	0429		450	5.615
	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ (0401-0001 = 0417-0414-0418- 0419-0420-0421+0422-0423+0426+0429)	0430			
	Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ				
88	I ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0431			

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
89	II ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0432			

У Београду
 дана 18.02.2017. године



[Handwritten signature]
 Законски заступник друштва

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда										
Пословно име друштва								Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd														
Седиште друштва:								Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a														
Пословно име фонда								Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd														

БИЛАНС УСПЕХА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005)	1001		7.359	13.225
600	1. Приходи од камата	1002	2g i 5	123	500
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	1003	2g i 5	7.230	11.789
602	3. Приходи од закупа	1004			
609	4. Остали приходи	1005	2g i 5	6	936
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1007+1008+1009+1010+1011)	1006	2c i 6	1.253	9.346
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1007	2c i 6	1.253	9.292
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1008			54
612	3. Реализовани добитак по основу удела	1009			
613	4. Реализовани добитак по основу непокретности	1010			
619	5. Остали реализовани добици	1011			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016+1017+1018+1019+1020)	1012		6.275	5.556
500	1. Накнада друштву за управљање	1013	2h i 5	3.264	3.868
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1014	2h i 5	201	729
502	3. Трошкови куповине и продаје удела	1015			
503	4. Трошкови куповине и продаје непокретности	1016			
504	5 Расходи по основу камата	1017			
505	6 Накнаде члановима управе	1018		590	47
506	7. Трошкови кастоди банке	1019	2h i 5	135	154
507, 509	8. Остали пословни расходи	1020	2h i 5	2.085	758
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1022+1023+1024+1025+1026)	1021	2c i 6	2.917	5.560
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1022	2c i 6	2.917	5.558
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1023			2
512	3. Реализовани губитак па основу удела	1024			
513	4. Реализовани губитак по основу непокретности	1025			
519	5. Остали реализовани губици	1026			

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1006-1012-1021)	1027			11455
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1021-1001-1006)	1028		580	
63	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1029		1.187	
53	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1030		993	842
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1029-1030)	1031		194	
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1030-1029)	1032			842
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027+1031-1028-1032)	1033			10.613
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028+1032-1027-1031)	1034		386	
	XIII ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. Порески расход периода	1035			
722	2. Одложени порески расходи периода	1036			
723	3. Одложени порески приходи периода	1037			
	XIV РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1033-1034-1035-1036+1037)	1038			10.613
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1034-1033+1035+1036-1037)	1039		386	
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1041+1042+1043+1044+1045)	1040	2c i 6	34.245	35532
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1041	2c i 6	31.567	34.353
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1042		86	
622	3. Нереализовани добитак на уделима	1043			
623	4. Нереализовани добитак на непокретностима	1044			
629	5. Остали нереализовани добици	1045		2.592	1.179
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1047+1048+1049+1050+1051)	1046		26.136	39.422
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1047		24.196	38.665
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1048		101	
522	3. Нереализовани губитак на уделима	1049		1.839	757
523	4. Нереализовани губитак на непокретностима	1050			
529	5. Остали нереализовани губици	1051			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1040-1046)	1052		8.109	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК-(1046-1040)	1053			3.890
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1038+1052-1039-1053)	1054		7.723	6.723
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1039+1053-1038-1052)	1055			
	Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1056		1.456	879
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1057		1.456	879

У Београду
 дана 18.02.2017. године

М.П.

М. Марковић
 Законски заступник друштва



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																					
2	0	4	4	4	8	8	6						1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда								Регистарски број фонда				ПИБ фонда									
Пословно име друштва								Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd													
Седиште друштва:								Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a													
Пословно име фонда								Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd													

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**
за период од 01.01. до 31.12.2016. године

-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1038)	2001			10.613
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1039)	2002		386	
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
440	1. Промене ревалоризације				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
441,442	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
443,444	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2009			
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2010			
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009) - (2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2014 + 2015) = (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			10.613
	1. Приписан већинским власницима капитала	2014			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2015			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2017 +2018) = (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2016		386	

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			

У Београду
дана 18.02.2017. године



M. Marinković
Законски заступник друштва

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	4	4	4	8	8	6							1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда							Регистарски број фонда				ПИБ фонда											
Пословно име друштва		Društvo za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. Beograd																				
Седиште друштва:		Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a																				
Пословно име фонда		Zatvoreni investicioni fond Fima Southern Europe Activist ad Beograd																				

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

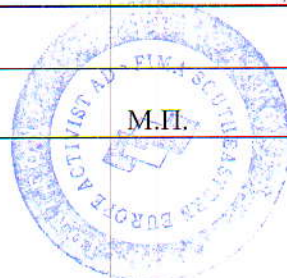
у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		24.831	101.776
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		17.068	90.929
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		7.531	9.854
3. Приливи по основу камата	3004		226	993
4. Остали приливи	3005		6	
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		34.683	43.678
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		29.664	38.089
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		3264	3.868
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009		152	649
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		590	47
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		184	327
6. Остали одливи	3012		829	221
7. Порез на добитак	3013			477
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3014			58.098
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3015		9.852	
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016			
1. Приливи по основу издавања акција/удела	3017			
2. Приливи по основу задуживања	3018			
3. Остали приливи	3019			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023+ 3024)	3020		12.470	18.787
1. Одливи по основу раздуживања	3021			
2. Откуп сопствених акција/удела	3022		12.470	18.787

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
3. Исплата дивиденди (учешћа у добитку)	3023			
4. Остали одливи	3024			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020)	3025			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016)	3026		12.470	18.787
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3025-3015-3026)	3027			39.311
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3026-3014-3025)	3028		22.322	
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	3е)	44.745	5.476
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030		1187	60
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031	993	993	102
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3027-3028+3029+3030-3031)	3032	3е)	22.617	44.745

У Београду
дана 18.02.2017. године



[Handwritten Signature]
Законски заступник друштва

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Образак 5

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																				
2	0	4	4	4	8	8	8	6				1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број друштва										Регистарски број фонда										
Пословно име друштва										Друштво за управљање инвестиционим фондовима FiMa Invest a.d. Београд										
Седиште друштва										Београд, Вилевар Мићаја Рурна 10а										
Пословно име фонда										Zatvoreni investicioni fond FiMa Southern Europe Activist ad Београд										

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године**

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	47 Откупљене сопствене акције/удели	АОП	45 Нерапортејени добитак
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2015.		3		4		5		6		7		8
		4001		4019		4037		4055		4073	5.139	4091	
1	а) дуговни салдо рачуна												
		4002	100.200	4020		4038		4056		4074		4092	37.763
2	б) потражњи салдо рачуна												
		4003		4021		4039		4057		4075		4093	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
		4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2015												
		4005		4023		4041		4059		4077	5.139	4095	
3	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0												
		4005		4023		4041		4059		4077	5.139	4095	

Прилог 3 - Финансијски извештај за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	47 Откупљене сопствене акције/удели	АОП	45 Нераспоредени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	100.200	4024		4042		4060		4078		4096	37.763
	Промене у претходној _2015 години												
4	а) промет на дуговној страни рачуна	4007	23.760	4025		4043		4061		4079	18.786	4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080	18.310	4098	12.172
	Стање на крају претходне године 31.12.2015.												
5	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063		4081	5.615	4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	76.440	4028		4046		4064		4082		4100	49.935
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
6	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. 2016												
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067		4085	5.615	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	76.440	4032		4050		4068		4086		4104	49.935
	Промене у текућој 2016_ години												
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4015	23.390	4033		4051		4069		4087	12.470	4105	

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	47 Откупљене сопствене акције/удели	АОП	45 Нераспоредени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088	17.635	4106	13.478
	Стање на крају текуће године 31.12. 2016												
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071		4089	450	4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	53.050	4036		4054		4072		4090		4108	63.413

Прилог 3 - Финансијски извештај за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата							Укупан капитал $\sum(\text{ред. 6 кол. 3 до кол. 11}) - \sum(\text{ред. а кол. 3 до кол. 11}) \geq 0$	Губитак изнад висине капитала $\sum(\text{ред. а кол. 3 до кол. 11}) - \sum(\text{ред. б кол. 3 до кол. 11}) \geq 0$			
		АОП	440 ревалор. резерве	АОП	441, 443 нерезализовани добити по основу ХОВ	АОП	442, 444 нерезализовани губити по основу ХОВ	АОП					
1	2	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117	4135	4135	4153	4167	120.760	4176	13			
											б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	4136
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119	4137	4155	4168	4177						
		б) исправке на потражној страни рачуна	4120	4138	4156								
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121	4139	4157	4169	120.760	4178					
		б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122	4140	4158								
		Промене у текућој _____ години											
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	4141	4159	4170	4179	4.747						
		б) промет на потражној страни рачуна	4124	4142	4160								
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125	4143	4161	4171	116.013	4180					
										б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126	4144	4162

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

У Београду

дана 18.02.2017. године

Законски заступник друштва

М.П.

M. M. M. M. M.



**ZATVORENI INVESTICIONI FOND
FIMA SOUTHEASTERN EUROPE
ACTIVIST A.D. BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2016**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) je pravno lice organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo, koje se bavi investiranjem novčanih sredstava prikupljenih prodajom akcija putem javne ponude, u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd je od Komisije za hartije od vrednosti dobio Rešenje o davanju dozvole za osnivanje br. 5/0-51-2441/7-08, od dana 22.05.2008. godine. Fond je upisan u registar investicionih fondova pod brojem 5/0-44-4671/3-08 od dana 05.08.2008. godine. Prvi radni dan Fonda je 06.08.2008. godine, kada je i obračunata neto vrednost imovine po akciji kao i neto vrednost imovine fonda.

Fond ima upisanih i uplaćenih 10.020 komada običnih akcija, serije I, pojedinačne nominalne vrednosti u momentu izdavanja od 10.000,00 dinara u ukupnoj vrednosti emisije od 100.200.000,00 dinara. Akcije nose CFI kod ESVUFR i ISIN broj RSFACTE85221.

Na osnovu odluke od 11.05.2011. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 584 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 30.04.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 5.840.000,00 na 94.360.000,00 rsd

Na osnovu odluke od 03.06.2015. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 943 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 07.08.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 9.430.000,00 na 84.930.000,00 rsd.

Na osnovu odluke od 07.08.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 849 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 20.10.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 8.490.000,00 na 76.440.000,00 rsd

Na osnovu odluke od 20.10.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 764 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 28.12.2015. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 7.640.000,00 na 68.800.000,00 rsd.

Na osnovu odluke od 28.12.2015. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 687 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 23.03.2016. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 6.870.000,00 na 61.930.000,00 rsd.

Na osnovu odluke od 23.03.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 619 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 03.06.2016. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 6.190.000,00 na 55.740.000,00 rsd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Na osnovu odluke od 03.06.2016. Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 269 komada. Odlukom Skupštine akcionara od 10.08.2016. izvršeno je poništenje sopstvenih akcija i smanjenje kapitala za 2.690.000,00 na 53.050.000,00 rsd.

Dana 18.08.2016. stečeno je 50 komada sopstvenih akcija putem kupovine na Beogradskoj berzi.

Skupština Zatvorenog investicionog fonda FIMA SEE ACTIVIST AD BEOGRAD je dana 03.06.2016. godine donela odluku o promeni vrste fonda koji prestaje da bude zatvoreni fond za ulaganje u nejavna društva i postaje fond za ulaganje u javna društva Rešenjem komisije od 10.06.2016. broj: 5/0-38-951/5-16.

Skraćeno poslovno ime Fonda je Fima SEE Activist. Sedište Fonda je u Beogradu, Bulevar Mihaila Pupina 10a, Novi Beograd .

Fond je u Agenciji za privredne registre registrovan dana 30.07.2008 pod brojem BD 122990/2008. Matični broj Fonda je 20444886. Šifra delatnosti je 6430 – poverenički fondovi (trastovi), investicioni fondovi i slični finansijski entiteti.

Organi Fonda su Skupština akcionara i Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova od kojih je jedan predsednik Nadzornog odbora. Predsednik Nadzornog odbora je Marko Čulić, dok su članovi Nadzornog odbora Aleksandar Glišević, Dragan Aleksić, Aleksandar Cvetković i Tatjana Spasić.

Fond zastupa Direktor Društva za upravljanje i portfolio menadžer u okvirima svojih ovlašćenja.

Direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd, gospodin Milan Marinković, zastupa Fond u pravnom prometu bez ograničenja.

Vladimir Drašković, portfolio menadžer Fonda poseduje dozvolu od strane Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-4551/2-08 od 22.7.2008. godine.

Miloš Savić, portfolio menadžer Fonda poseduje dozvolu od strane Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-2296/3-16 od 15.7.2016. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Društvo za upravljanje

Zatvorenim investicionim fondom Fima SEE Activist upravlja Fima Invest a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima čije je sedište u Beogradu, Bulevar Mihaila Pupina 10a/II/4.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 21.03.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-33-679/4-07 o davanju dozvole za rad Društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- Osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- Upravljanje privatnim investicionim fondom.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana 02.04.2007. godine pod brojem BD18645/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. Matični broj Društva je 20272627, a PIB je 104918295.

Organe Društva čine:

- Skupština Društva;
- Nadzorni odbor;
- Direktor;
-

Upravu Društva čini Nadzorni odbor i Direktor.

Nadzorni odbor se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsednik Nadzornog odbora. Predsednik Nadzornog odbora zaključno sa mesecom decembrom 2016. godine bio je Vladimir Pavlović dok su članovi Nadzornog odbora Bogosav Janković i Ričard Siniša Daničić

Direktor Društva je Milan Marinković, na čiji je izbor Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost i koji ispunjava sve zakonom propisane uslove.

Portfolio menadžer Fima SEE Activist zatvorenog investicionog fonda je Miloš Savić koji ispunjava sve zakonom propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti Rešenjem 5/0-27-2296/3-16 od 15.7.2016. godine dala saglasnost.

Web sajt Društva za upravljanje je www.fimainvest.com

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Kastodi banka

Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d. Beograd sa sedištem u Beogradu, Makedonska 29. koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine i Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o proširenju delatnosti kastodi banke br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007.godine. Broj računa na kome se vodi imovina Fonda je 205-133070-33.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čini imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- Otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- Kontroluje i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog investicionog fonda vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- Kontroluje obračun prinosa fonda;
- Obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Prikupljanje sredstava i članovi Fonda

Fond novčana sredstva prikuplja prodajom akcija putem javne ponude. Pravo na upis i uplatu akcija imaju sva domaća i strana pravna i fizička lica. Akcije Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu.

Srazmerno svom ulogu u Fondu, investitori stiču akcije Fonda, čime stiču status akcionara Fonda. Upis akcija Fonda vrši se kod kastodi banke potpisivanjem Upisnice – Izjave o upisu akcija lično ili preko zastupnika. Akcionar Fonda stiče pravo iz tih akcija, njihovim upisom na vlasnički račun hartija od vrednosti kod Centralnog registra hartija od vrednosti.

Javni poziv za uplatu akcija Fonda trajao je od 30.05.2008 do 21.07.2008. godine.

Prema podacima Centralnog registra hartija od vrednosti, na dan revizorskog izveštaja ukupno 29 lica su akcionari Fonda Fima SEE Activist.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU – nastavak

Investicioni cilj

Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem na prvom mestu kapitalnih dobitaka, a sekundarno dividendi i kamata.

Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd namenjen je pretežno investitorima sa većim investicionim potencijalom (kako domaćim, tako i stranim), a koji žele investirati na srednji ili dug vremenski period, odnosno onim investitorima koji su spremni da uz viši stepen preuzetog rizika očekuju visoke stope povraćaja na kapital.

Istovremeno ovakva vrsta fondova nosi viši stepen rizika od drugih vrsta fondova, jer ga karakteriše pretežno investiranje u akcije javnih društava, ali i druge vrste investicija: akcije društava kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću.

Investiciona politika

FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem investicionih poduhvata, primarno u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici, a sekundarno u druge investicione poduhvate.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa.

U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu.

Društvo za upravljanje će investirati imovinu Fonda u Republici Srbiji, u skladu sa ograničenjima postavljenim zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo će nastojati da „aktivističkim“ pristupom učestvuje i unapređuje procese korporativnog upravljanja kompanija u čije hartije od vrednosti ili udele investira. Sastavni deo takvog odnosa prema investicijama Fonda činiće i nastojanje za imenovanjem predstavnika Fonda u organima kompanija (Nadzorni odbor ili drugi organ koji vrši funkciju Nadzornog odbora), odnosno aktivna participacija u radu organa vlasnika (Skupština akcionara ili Skupština članova). Fond će nastojati da, kao akcionar ili član, kroz učestvovanje na sednicama skupštine akcionara ili članova društva i komunikaciju sa drugim akcionarima i članovima u okvirima zakona deluje u najboljem interesu svojih akcionara, ali i drugih akcionara ili članova kompanije u koju je investirao.

Zbog činjenice da je za dobro poznavanje kompanija potrebno uložiti puno energije i vremena, Fond će imati umeren broj investicionih poduhvata u svom portfoliju, u skladu sa okvirima investiranja postavljenim ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovinu Fonda čine hartije od vrednosti i druga imovina iz portfelja Fonda u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom, u sledećim okvirima:

1. Najmanje 50,01% a najviše 100% imovine Fonda biće investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici, odnosno MTP, pri čemu:

- a) u hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda,
- b) pri ulaganju fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
- c) zbir svih pojedinačnih ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici, odnosno MTP, a koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda.

2. Najviše do 49,99% imovine Fonda može se investirati u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici. Kada fond ulaže u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici, važi i sledeće:

- a) u udele jednog društva ili dva ili više društava koji su blisko povezana lica ne može se uložiti više od 20% imovine fonda,
- b) u akcije jednog društva ili dva ili više društava koji su blisko povezana lica ne može se uložiti više od 10% imovine fonda
- c) Fond može sticati do 100% vlasničkog učešća u ovim kompanijama.

3. Najviše do 49,99% imovine Fonda može se držati u formi novčanih depozita kod poslovnih banaka, dok u novčane depozite u jednoj banci ne može se ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke.

4. U investicione fondove se može ulagati imovina Fonda, s tim da:

- a) u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,
- b) ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda.

5. do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU.

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom i Prospektom Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se i sledeća ograničenja:

1. akcije i udeli ne smeju imati bilo kakvu zabranu raspolaganja (upisano pravo zaloge ili korišćenja prava glasa),
2. imovina Fonda ne može biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi zatvoreni fond imao status komplementara),
3. imovina Fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,
4. imovina Fonda ne može se ulagati u nepokretnosti.

U izuzetnim slučajevima, Fond se može zaduživati do najviše 20% vrednosti neto imovine.

Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije, odnosno Fond ne može prodavati pozajmljene hartije od vrednosti.

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

1. društvo za upravljanje;
2. akcionar društva za upravljanje;
3. povezano lice sa licima iz tač. 1. do 2. ovog stava.

Imovina fonda se ne može ulagati u drugi fond kojim upravlja isto Društvo za upravljanje investicionim fondovima.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz zakona i Prospekta Fonda, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije i da u roku od tri meseca od dana odstupanja uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine kastodi banke.

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti kastodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu i kastodi banci.

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda na savestan način, uvek vodeći računa o interesima Fonda, te u tom smislu može slobodno određivati koji će deo sredstava Fonda držati u novcu na računu Fonda, u skladu sa okvirima određenim zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo za upravljanje će nastojati da imovina Fonda uvek bude investirana na najbolji mogući način.

Vrsta Fonda, investicioni cilj i investiciona politika mogu se promeniti Odlukom Skupštine akcionara Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, poslovanje Fonda podleže poreskim opterećenjima, obzirom da se zatvoreni investicioni fond osniva kao otvoreno akcionarsko društvo.

Porez na dobit obračunava se po stopi od 15,00% propisanom Zakona oporezu na dobit pravnih lica („Službeni glasnik RS“ br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 142/2014). Poreska osnovica može biti korigovana za određene prihode i rashode u skladu sa Zakonom.

Poreski režim vlasništva i prenosa vlasništva na akcijama Fonda, odnosno prihoda/dobiti koju članovi ostvare po osnovu akcija Fonda koje poseduju, definisan je pozitivnim pravnim propisima Republike Srbije.

Po osnovu vlasništva na akcijama Fonda, akcionar može biti obveznik sledećih vrsta poreza:

- Obaveza plaćanja poreza na dividendu, nastaje prilikom ostvarivanja prava na dividendu;
- Obaveza plaćanja poreza na kapitalnu dobit, nastaje prilikom prodaje akcija Fonda, ukoliko je prodavac ostvario kapitalnu dobit.

Navedena materija, u najvećoj meri, regulisana je sledećim propisima:

1. Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 80/2002, 84/2002, 23/2003, 70/2003, 55/2004, 61/2005, 85/2005, 62/2006, 61/2007, 20/2009, 72/2009, 53/2010, 101/2011, 2/2012, 93/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 105/2014. Navedenim zakonom regulisana je materija postupka naplate poreskih obaveza poreskih obveznika,
2. Zakon o porezu na dobit preduzeća, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 142/2014. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na dobit preduzeća (privrednih društava), uključujući i porez na kapitalne dobitke (čl. 27-31),
3. Zakon o porezu na dohodak građana, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, br. 24/2001, 80/2002, 135/2004, 62/2006, 65/2006, 10/2007, 7/2008, 7/2009, 31/2009, 44/2009, 3/2010, 18/2010, 4/2011, 50/2011, 91/2011, 7/2012, 93/2012, 114/2012, 8/2013, 47/2013, 48/2013, 108/2013, 6/2014, 57/2014, 68/2014, 5/2015. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na prihode od kapitala (čl. 61-65) odnosno Poreza na kapitalne dobitke (čl. 72-80),
4. Zakon o porezima na imovinu, Zakon je objavljen u „Službenom glasniku RS“, broj 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004, 61/2007, 5/2009, 101/2010, 24/2011, 78/2011, 57/2012, 47/2013, 68/2014. Navedenim zakonom regulisana je materija poreza na prenos apsolutnih prava (čl. 23.-31).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.a) Osnova za prezentaciju

Finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi principa istorijskog troška. Finansijski izveštaji prezentovani su u Dinarima (RSD), koja predstavlja domicilnu valutu Fonda, a sve iskazane numeričke vrednosti prikazane su u hiljadama (000 RSD), osim ako je drugačije navedeno.

Finansijski izveštaji prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2016. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2016. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2015. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2015. godine, osim ako je drugačije navedeno.

2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima

Finansijski izveštaji Fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Sl. glasnik RS“ broj 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“ broj 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014), Odlukama i Pravilnicima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije kojima se reguliše finansijsko poslovanje i izveštavanje investicionih fondova, kao i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja („Sl. glasnik RS“ br. 35/2014). Navedeni zakoni i drugi propisi zahtevaju određena prikazivanja i određeni tretman računa i stanja, što ima za posledicu odstupanja od Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, usled čega se priloženi finansijski izveštaji ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

2.c) Finansijski instrumenti

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu koga nastaje finansijsko sredstvo jednog entiteta i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog entiteta.

Početno priznavanje

Fond priznaje finansijsko sredstvo ili finansijsku obavezu u svom bilansu stanja samo onda kada postane jedna od ugovornih strana u instrumentu.

Finansijska sredstva i obaveze se priznaju na dan transakcije, odnosno na dan kada se Fond obavezao da će kupiti ili prodati neko sredstvo. Finansijska sredstva i obaveze se inicijalno priznaju u visini fer vrednosti prenetih sredstava, uvećanoj za troškove plasiranja, osim u slučaju finansijskih sredstava i obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

Klasifikacija i merenje finansijskih sredstava

Finansijska sredstva u skladu sa MRS 39 se klasifikuju u četiri kategorije:

- investicije koje se drže do dospeća;
- zajmovi i potraživanja;
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja).

Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo Društva za upravljanje vrši klasifikaciju finansijskih sredstava Fonda u momentu inicijalnog priznavanja. Fond sva svoja finansijska sredstva klasifikuje u sledeće kategorije:

- zajmovi i potraživanja;
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja).

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva se klasifikuju u ovu kategoriju ako su ispunjeni sledeći kriterijumi ili pretpostavke:

- 1) Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Ova sredstva su hartije od vrednosti nabavljene radi realizacije prihoda usled kratkoročnih promena u ceni.
- 2) Finansijska sredstva su klasifikovana u momentu inicijalnog priznavanja iz razloga:
 - a) U pitanju su sredstva koja se u skladu sa investicionom politikom Fonda upravljaju, razmatraju i prate po fer vrednosti, ili
 - b) Ovim izborom se značajno umanjuje računovodstvena neravnoteža koja bi inače postojala u drugoj situaciji, ili
 - c) U pitanju su instrumenti koji uključuju i ugrađene derivate koji menjaju novčane tokove primarnog ugovora, pa rukovodstvo odlučuje da sintetički finansijski instrument klasifikuje u ovu kategoriju.

Sredstva u ovoj kategoriji se vrednuju po fer vrednosti i sve promene fer vrednosti se priznaju u bilansu uspeha perioda kao realizovani i nerealizovani dobiti ili gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Sredstva iz ove kategorije se obelodanjuju u okviru stavke bilansa stanja „Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha“, kao i u okviru stavke „Ostala ulaganja“ za pojedine investicije Fonda.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim anuitetima koja nisu kotirana na aktivnim tržištima. Posle inicijalnog priznavanja, vrednovana su metodom amortizovane vrednosti koristeći efektivnu kamatnu stopu, a umanjeni su za obezvređenje. Sva potraživanja, gotovina i depoziti Fonda su klasifikovani u okviru ove kategorije, a nisu diskontovani zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine dinarska i devizna sredstva koja se nalaze na dinarskom i deviznom tekućem računu. Stanje na računima se svakodnevno usaglašava sa kastodi bankom.

2.e) Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje HoV, potraživanja po osnovu kamata sredstava po viđenju i oročenih sredstava (depozita) i potraživanja po osnovu dividendi, odnosno učešća u dobitku.

2.f) Obaveze

Obaveze se odnose na:

1. Obaveze po osnovu naknade za upravljanje imovinom Fonda prema Društvu za upravljanje, obračunava se dnevno, računovodstveno prikazuje mesečno kao trošak, kako se i plaća;
2. Obaveze po osnovu naknade za kupovinu investicionih jedinica prema Društvu, takođe se obračunava dnevno, ne iskazuje se knjigovodstveno kao trošak već samo kao obaveza za prenos sredstava na kraju meseca;
3. Obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica;
4. Obaveze prema brokersko-dilerskom društvu, plaćaju se sa namenskog računa u roku od tri dana koji je rok za saldiranje na tržištu HoV;
5. Obaveze prema berzi, plaćaju se u isto vreme sa obavezom prema brokersko-dilerskom društvu;
6. Obaveze prema Centralnom registru HoV, plaćaju se u isto vreme sa obavezama prema brokersko-dilerskom društvu i berzi;
7. Obaveze prema kastodi banci za saldiranje transakcija, plaća se mesečno;
8. Obaveze prema kastodi banci, iskazuju se mesečno, obračunavaju dnevno i plaćaju mesečno;
9. Obaveza prema eksternom revizoru, koja se plaća po ugovoru.

Sve obaveze se vode metodom amortizovane vrednosti, ali nisu diskontovane zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.g) Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju:

1. Prihode od kamata po osnovu sredstava po viđenju i po osnovu oročenih sredstava, koji se obračunavaju na dnevnom nivou u skladu sa ugovorima između Društva za upravljanje i banke;
2. Prihode od dividendi po osnovu učešća u raspodeli dobiti emitenata akcija koje Fond ima u svom portfelju;
3. Ostale prihode koji se odnose na usklađenja potraživanja i obaveza.

2.h) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja. Poslovni rashodi obuhvataju:

1. Naknadu Društvu za upravljanje koja se obračunava dnevno u procentu od 0,008%, odnosno godišnje 2,922% od imovine Fonda, a isplaćuje se mesečno;
2. Troškovi kupovine i prodaje HoV podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje, koji nastaju u momentu trgovanja;
3. Naknade članovima uprave;
4. Troškovi kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora, koji se obračunavaju dnevno, a plaćaju mesečno;
5. Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove revizije i troškove usklađenja obaveza za trgovanje na inostranim berzama.

2.i) Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta Fonda je Dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja.

Sve kursne razlike po osnovu potraživanja i obaveza priznaju se u bilansu uspeha perioda.

Zvanični kursevi za najznačajnije strane valute na dan bilansa stanja bili su sledeći:

U dinarima	31.12.2016.	31.12.2015.
EUR	123,4723	121,6261
USD	117,1353	111,2468
CHF	114,8473	112,5230
HRK	16,3211	15,9236

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.j) Poštena (fer) vrednost

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji utvrđuje se kao:

- 1) prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179)
- 2) Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu iz stava 1. ovog člana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
 - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta) ili
 - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove: cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja periodu iz stava 2. ovog člana, poštena vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
- cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu iz stava 1. ovog člana.

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju R. Srbija ili Narodna banka Srbije utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u R. Srbiji
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u R. Srbiji, državama članicama EU; OECD i susednim državama utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu na kome se trguje tim hartijama
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost novčanih depozita (oročeni depoziti i tekući računi)

Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući i dospelu, a nenaplaćenu kamatu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja Fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke.

Pripis prihoda od kamate po tekućem računu vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista odnosno po uplati kamate od strane banke kada se potraživanja po osnovu kamate gase, a potražni iznos za kamatu se knjiži kroz priliv na tekućem računu.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika će biti proknjižena kao prihod odnosno rashod od usklađivanja vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE

3.a) Kategorije finansijskih sredstava i obaveza:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Finansijska sredstva:		
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)		
Akcije domaćih banaka	1.504	10.261
Akcije emitenata u zemlji i inostranstvu	59.743	53.302
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	30.884	9.630
	<u>92.131</u>	<u>73.193</u>
Zajmovi i potraživanja		
Depoziti kod domaćih banaka	-	-
Potraživanja	1.705	3.341
Gotovina	22.617	44.745
	<u>24.322</u>	<u>48.086</u>
Ukupno finansijska sredstva	<u>116.453</u>	<u>121.279</u>
Finansijske obaveze:		
Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti		
Obaveze prema društvu za upravljanje	286	303
Ostale obaveze iz poslovanja	154	216
Ukupno finansijske obaveze	<u>440</u>	<u>519</u>

Opis rizika finansijskih instrumenata Fonda i politike upravljanja ovim rizicima su dati u okviru Napomene 10.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.b) Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha se odnose na akcije domaćih banaka i preduzeća kotiranih na Beogradskoj berzi.

Struktura ovih ulaganja na dan bilansa je:

Akcije	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u apsolutnim vrednostima	% Učešća
I Akcije banaka		
RSKOBBE16946 / KMBN	1.503.970,59	1,29
RSUBBAE14618 / UNBN	0	0
II Akcije domaćih izdavalaca		
RSANTBE11090 / AERO	5.328.580,60	4,58
RSFITOE49662 / FITO	6.784.744,12	5,83
RSGMONE48287 / GMON	8.072.162,28	6,93
RSHOLDE58279 / ENHL	7.161.319,88	6,15
RSIMPLE20713 / IMPL	3.404.106,72	2,92
RSJESVE87017 / JESV	7.621.983,74	6,55
RSMETAE71629 / MTLC	7.626.515,82	6,55
RSNISHE79420 / NIIS	8.672.655,81	7,45
RSPUTUE84223 / PUUE	1.380.000,00	1,19
III Akcije stranih izdavalaca		
HRATGRRRA0003/ ATGR-R-A	1.226.533,93	1,05
HRPODRRA004/ PODR-R-A	1.237.857,51	1,06
HRRIVPRA0000 / RIVP-R-A	1.226.760,30	1,05
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	61.247.191,30	52,59
Ulaganja u druge investicione fondove		
KMBNINFOND	963.168,37	0,83
KMBNNOVČANI FOND	3.943.166,31	3,39
KOMBANK DEVIZNI FOND	5.267.850,00	4,52
RAIFFEISEN EURO CASH	20.709.788,64	17,78
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE INVESTICIONE FONDOVE	30.883.973,33	26,52

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2016. godine, ni na dan 31.12.2015. godine.

3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Potraživanja po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	527	2.142
Potraživanja po osnovu kamata	5	26
Ostala potraživanja	1.173	1.173
Ukupno potraživanja	<u>1.705</u>	<u>3.341</u>

3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	22.617	44.745
Ukupno gotovina	<u>22.617</u>	<u>44.745</u>

3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	<u>286</u>	<u>303</u>
Ostale obaveze iz poslovanja:		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	13	19
Obaveze po osnovu eksterne revizije	141	197
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveze po osnovu poreza na dobit	-	-
	<u>155</u>	<u>216</u>
Ukupno obaveze	<u>440</u>	<u>519</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. NETO IMOVINA FONDA

4.a) Neto imovina fonda je obračunata kao razlika ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda na dan bilansa. Stanje i struktura je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Akcijski kapital	53.050	76.440
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(5.615)
Neraspoređeni dobitak	63.413	49.935
Gubitak	-	-
Ukupno neto imovina fonda	<u>116.013</u>	<u>120.760</u>

4.b) Akcijski kapital Fonda se sastoji od 5.305 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 RSD. Ceo osnivački ulog Fonda je prikupljen javnom ponudom prilikom osnivanja Fonda.

Broj akcija u opticaju:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
na početku perioda	6.880	9.436
nova emisija akcija	-	-
prodaja otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
otkup sopstvenih akcija	(1.575)	(2.556)
Ukupan broj akcija na 31. decembar	<u>5.305</u>	<u>6.880</u>

Fond je u toku 2016. godine izvršio poništenje sopstvenih akcija i to:

- dana 12.04.2016. godine izvršeno je poništenje 687 sopstvenih akcija
- dana 10.06.2016. godine izvršeno je poništenje 619 sopstvenih akcija
- dana 17.08.2016. godine izvršeno je poništenje 269 sopstvenih akcija

Fond je tokom 2016. godine izvršio otkup sopstvenih akcija i to:

- dana 11.03.2016 izvršen je otkup 687 sopstvenih akcija
- dana 26.05.2016 izvršen je otkup 619 sopstvenih akcija
- dana 28.07.2016 izvršen je otkup 269 sopstvenih akcija
- dana 22.08.2016 izvršen je otkup 50 sopstvenih akcija

Broj otkupljenih sopstvenih akcija na 31.12.2016. godine je 50.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. NETO IMOVINA FONDA - nastavak

4.c) Vlasnička struktura Fonda na dan ovog izveštaja je:

R. br.	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije
1.	Energoprojekt Holding A.D.	1.600	30,16
2.	Fima Invest ad.	1.043	19,66
3.	Jevtić Mladen	747	14,08
4.	BLUE CODE TEAM	646	12,18
5.	Pavlović Vladimir	240	4,52
6.	Drašković Vladimir	210	3,96
7.	Marinković Milan	180	3,39
8.	Polimac Aleksandar	150	2,83
9.	Savić Miloš	110	2,07
10.	Sretenović Dragan	80	1,51
11.	Ostali akcionari	299	5,64
	Ukupno	5.305	100,00

5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

5.a) Struktura poslovnih prihoda i rashoda Fonda je:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2016.	01.01. - 31.12.2015.
Poslovni prihodi:		
Prihodi od kamata	123	500
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	7.230	11-789
Ostali prihodi	6	936
	7.359	13.225
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	3.264	3.868
Naknada članovima uprave	590	47
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	201	729
Troškovi kastodi banke	135	154
Troškovi eksterne revizije	142	200
Ostali poslovni rashodi	1.943	558
	6.275	5.556
Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja	1.084	7.669

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

5. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

5.a) Struktura poslovnih prihoda i rashoda Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2016.	01.01. - 31.12.2015.
<i>Finansijski prihodi:</i>		
Pozitivne kursne razlike	1.187	0
	<u>1.187</u>	<u>0</u>
<i>Finansijski rashodi:</i>		
Negativne kursne razlike	993	842
	<u>993</u>	<u>842</u>
Neto dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti	<u>194</u>	<u>842</u>

6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2016.	01.01. - 31.12.2015.
Realizovani dobitak po osnovu HoV	1.253	9.292
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	54
Ostali realizovani dobici	-	-
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(2.917)	(5.558)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(2)
	<u>(1.664)</u>	<u>3.786</u>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	31.567	34.353
Ostali nerealizovani dobici	2.678	1.179
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(24.196)	(38.665)
Ostali nerealizovani gubici	(1.940)	(757)
	<u>8.109</u>	<u>(3.890)</u>
Neto dobitak (gubitak) po osnovu ulaganja	<u>6.445</u>	<u>(104)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

7. ZARADA PO AKCIJI I DIVIDENDE

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2016. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2015. godine) i ponderisanog prosečnog broja akcija Fonda u opticaju u toku perioda.

Fond nema obaveze ili izdate opcije po kojima bi mogle da budu emitovane nove akcije. Usled toga umanjena (razvodnjena) zarada po akciji je ista kao i osnovna.

<i>(u RSD)</i>	<u>01.01. – 31.12.2016.</u>	<u>01.01. – 31.12.2015.</u>
Osnovna zarada po akciji	1.456	824
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1.456	824

Fond nije isplaćivao dividendu u toku 2016. ni u toku 2015. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

8. POVEZANE STRANE

Povezane strane Fonda su:

1. Pravna i fizička lica članovi Skupštine akcionara Fonda.
2. Lica članovi Nadzornog odbora Fonda.
3. Društvo za upravljanje „Fima Invest“ a.d. Beograd, kao i drugi fondovi kojima ono upravlja: Otvoreni investicioni fond „Fima ProActive“ Beograd
4. Pravna i fizička lica članovi Skupštine akcionara Društva za upravljanje.
5. Fizička lica: članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje, Predsednik Nadzornog odbora i Direktor Društva za upravljanje.

Potvrđujemo da sva lica članovi Skupštine i uprave Društva za upravljanje nisu imali nikakva ulaganja ili transakcije druge vrste, koje bi bile u suprotnosti sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Fond ima isključivo transakcije sa Društvom za upravljanje:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	286	303
Neto potraživanja (obaveze)	<u>286</u>	<u>303</u>
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	(3.264)	(3.868)
Neto prihodi (rashodi)	<u>(3.264)</u>	<u>(3.868)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

9. ADEKVATNOST KAPITALA

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. Glasnik RS“ broj 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014) i Pravilnikom o investicionim fondovima („Sl. Glasnik RS“ broj 5/2015), Društvo za upravljanje vodi računa da kapital Fonda uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti od 200.000 EUR.

Kapital Fonda se za ovu svrhu izračunava na način propisan Uputstvom o načinu izračunavanja kapitala zatvorenog investicionog fonda donetim od strane Komisije za hartije od vrednosti R. Srbije:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Akcijski kapital	53.050	76.440
Neraspoređeni dobitak	63.413	49.935
Gubitak	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(5.615)
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV	<u>116.013</u>	<u>120.760</u>
Kurs RSD / EUR na dan bilansa	123,4723	121,6261
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR	939,59	992,88
Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR	739,59	792,88

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

10.a) Fond je izložen različitim rizicima po osnovu svojih finansijskih instrumenata, odnosno svih sredstava i obaveza. Finansijska sredstva i obaveze po kategorijama su obelodanjeni u Napomeni 3. Glavne vrste rizika kojima je Fond izložen su:

- Tržišni rizik,
- Kreditni rizik i
- Rizik likvidnosti.

Upravljanje rizicima Fonda vrše zadužena lica iz Društva za upravljanje u skladu sa politikama odobrenim od strane Nadzornog odbora Društva.

Fond ne vrši operacije sa finansijskim derivatima.

10.b) Tržišni rizici

Tržišni rizik, definisan kao mogućnost pada cena sredstava koja čine imovinu Fonda usled promena okolnosti na tržištu, je dnevno prisutan rizik kojim se na odgovarajući način upravlja. Svrha postojanja Fonda između ostalog je i da na odgovarajući, uslovima prilagođen, način upravlja ovim rizikom.

Osnovni način upravljanja ovim rizikom je analiza tržišnih kretanja. Osim kretanja vrednosti svake investicije Fonda pojedinačno, relevantan je i odnos kretanja njihove vrednosti prema ostalim ulaganjima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.b. Tržišni rizici-nastavak

Umanjenje vrednosti imovine Fonda usled izloženosti tržišnom riziku se manifestuje kroz izloženost Fonda:

- Riziku promene cena akcija i ostalih ulaganja u portfoliu Fonda,
- Riziku umanjnja likvidnosti (utrživosti) investicija koji utiče na uvećanje rizika promene cene, i
- Valutnom riziku
- Veoma niskom riziku kamatnih stopa.

Fond nije direktno izložen riziku kretanja cena roba jer ne ulaže u robu kojom se trguje na organizovanim tržištima.

10.c) Rizik promene fer vrednosti ulaganja

Tržišnim rizikom se upravlja pre svega kroz odgovarajuću diversifikaciju ulaganja u portfolio kontekstu tj. Uvažavaju se kako različite karakteristike svake investicije tako i njihova ukupna reakcija na odgovarajuća tržišna kretanja. S tim u vezi je i limit od 10% ulaganja u akcije jednog izdavaoca nametnut Prospektom Fonda.

10.d) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Većina imovine i transakcija Fonda je nominovana u RSD. Fond je izložen ovom riziku direktno, po osnovu ulaganja na stranim tržištima, kao i po osnovu gotovine u stranoj valuti koju drži na računima kod kastodi banke i indirektno, kroz kretanja vrednosti investicionih jedinica Fondova koje su indeksirane u stranoj valuti. (KomBank DEVIZNI Fond).

(u 000 RSD)	31.12.2016			31.12.2015		
	RSD	EUR	HRK	RSD	EUR	HRK
Finansijska sredstva	102.586	10.175	3.691	107.605	13.674	
Finansijske obaveze	(440)	-		(519)	-	
Kratkoročna izloženost	102.146	13.674	3.691	107.086	13.674	

U narednoj tabeli je analizirana osetljivost profita i neto imovine po osnovu finansijskih sredstava i obaveza Fonda nominovanih u EUR sa pretpostavkom nepromenjenih svih drugih uslova. Pretpostavka je promena kursa RSD/EUR za +/-10% na dan bilansa.

(u 000 RSD)	Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
	31.12.2016				31.12.2015			
	EUR		HRK		EUR		HRK	
Neto imovina Fonda	1.367	(1.367)	369	(369)				

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.e) Rizik kamatnih stopa

Fond nema kamatonosne obaveze. Riziku promene kamatnih stopa je izložen isključivo po osnovu manjeg ili većeg prihoda od kamata od oročenih depozita kod domaćih poslovnih banaka, i to samo od onih sa ugovorenom varijabilnom kamatnom stopom. Većina ugovora o depozitu su sa fiksnom kamatnom stopom.

10.f) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da treće lice ne ispunji svoju obavezu prema Fondu. Fond je izložen kreditnom riziku po više vrsta finansijskih sredstava, ali najviše po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti i oročavanja novčanih depozita. Maksimalna izloženost kreditnom riziku je u visini knjigovodstvene vrednosti finansijskih sredstava čija je struktura:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Finansijska sredstva:		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	61.247	63.563
Ostala ulaganja	30.884	9.630
Depoziti	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22.617	44.745
Potraživanja	1.705	3.341
Ukupno	<u>116.453</u>	<u>121.279</u>

Izloženost kreditnom riziku nije značajna zato što Fond ulaže u najkvalitetnije hartije od vrednosti u skladu sa investicionom politikom, a glavni rizik po njima je rizik promene fer vrednosti koji je prethodno već analiziran.

Neka od potraživanja Fonda su dospela na dan bilansa, ali nisu obezvređena iz razloga što su naplaćena u roku od najviše 15 dana što je bilo pre dana izveštavanja. Dospela, a ne obezvređena finansijska sredstva mogu se analizirati:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
Do 3 meseca	5	26
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	527	2.142
Preko 12 meseci	1.173	1.173
Ukupno	<u>1.705</u>	<u>3.341</u>

10.g) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospelje obaveze. Rizikom likvidnosti ulaganja tj. mogućnošću da se ulaganja Fonda pretvore u gotovinu u kratkom vremenskom periodu, a bez značajnijeg uticaja na vrednost imovine (ovo se odnosi na akcije jer su ostale investicije visoko likvidne) se

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

upravlja takođe primenom principa diversifikacije uz praćenje odgovarajućih kvantitativnih i kvalitativnih faktora (obim trgovanja pomenutim hartijama od vrednosti, odnos ponude i

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.g) Rizik likvidnosti

potražnje, aktivnosti kompanije na promociji svojih hartija od vrednosti, praćenje odluka o otkupu sopstvenih akcija i sprovođenje iste, prisustvo market mejkera).

Obzirom na investicionu politiku Fonda da iskoristi eventualno umanjeње likvidnosti na tržištu, Fond ulaže u akcije manje likvidnosti, koje su značajnije zastupljene u BELEXline indeksu (likvidnost tj. obim trgovanja akcijama pored free float faktora je najznačajniji kriterijum za određivanje udela svake akcije u indeksu).

Obzirom da ukupne obaveze na 31.12.2016. godine finansiraju 0,38% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 19,42 % ukupne imovine na 31.12.2016.) smatramo da je rizik likvidnosti mali.

Fond nema dugoročne obaveze i sve obaveze na dan bilansa dospevaju za manje od 3 meseca:

(u 000 RSD)	31.12.2015.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	303	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja		-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	216			
Ukupno	519	-	-	-
(u 000 RSD)	31.12.2016.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	286	-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	154	-	-	-
Ukupno	440	-	-	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

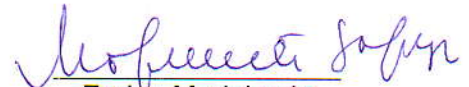
11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Događaji posle izveštajnog perioda“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2016. godine.



Milan Marinković

Direktor Društva za upravljanje
investicionim fondovima „FIMA
Invest“ a.d. Beograd



Zorica Marinkovic

Šef računovodstva

PRILOZI



PREDMET: Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja za 2016. godinu

U vezi sa revizijom finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „Fima Southeastern Europe Activist“ a d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) za 2016. godinu, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje da li su finansijski izveštaji sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Potvrđujemo, prema našem najboljem saznanju i uverenju, sledeće činjenice:

1. Poznato nam je da je rukovodstvo Društva za upravljanjem investicionim fondovima „Fima Invest“ ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo za upavljanje) odgovorno za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa navedenim računovodstvenim propisima i standardima. Poznato nam je da ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadže materijalno značajne i pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procene koje su razumne u datim okolnostima.
2. Finansijski izveštaji Fonda, zajedno sa Napomenama i priložima, sadrže sva obelodanjivanja neophodna za realnu i objektivnu prezentaciju finansijskog položaja, rezultata poslovanja i tokova gotovine Fonda u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.
3. Nije bilo nepravilnosti u koje su uključeni rukovodstvo ili zaposleni koji imaju značajnu ulogu u računovodstvenom sistemu internih kontrola, ili koje bi mogle imati materijalnog efekta na finansijske izveštaje Fonda.
4. Stavili smo vam na raspolaganje sve poslovne knjige i pomoćnu dokumentaciju Fonda, kao i sve zapisnike sa sednica Upravnog odbora i Skupstine Društva za upravljanje.
5. Identifikovali smo sve transakcije sa povezanim licima, i iskazali ih u finansijskim izveštajima, kao što su transakcije sa Društvom za upravljanje, drugim fondovima kojima Društvo upravlja, direktorima (i osobama povezanim s njima), višim rukovodstvom i ostalima čija je pozicija takva da im omogućava da sklapaju transakcije sa Fondom po uslovima koji nisu uobičajeni ili koji su zabranjeni Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.
6. Stavili smo Vam na raspolaganje sve značajne ugovore i sporazume. Fond je uredno izvršavao sve ugovorne obaveze koje bi, u slučaju neizvršavanja mogle imati materijalnog uticaja na finansijske izveštaje. Ne postoje nikakve neusaglašenosti sa zahtevima državnih i ostalih regulatornih organa koje bi mogle imati materijalnog uticaja na finansijske izveštaje.
7. Nemamo planove ili namere koji bi materijalno ulicali na knjigovodstvenu vrednost sredstava, obaveza i troškova, odnosno na neto imovinu Fonda.
8. Nije bilo prekršaja ili verovatnih prekršaja pozitivnih zakona i propisa čije efekte bi trebalo obelodaniti u finansijskim izveštajima ili na osnovu kojih bi trebalo izvršiti rezervisanja.
9. Fond ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu nad svom imovinom iskazanom u finansijskim izveštajima. Sva imovina, nad kojom Fond ima vlasništvo, nalazi se u finansijskim izveštajima. Ne postoje zaloge i druga opterećenja nad tim sredstvima ni ti je bilo koje sredstvo založeno kao obezbeđenje, osim onoga šlo je obelodanjeno u finansijskim izveštajima.

Bulevar Mihaila Pupina 10a
11070 Novi Beograd
T: +381 11 4141 600
F: +381 11 4141 601
e: office@fimainvest.com
www.fimainvest.com

10. Fer vrednost sredstava i obaveza Fonda koji su iskazani metodom amortizovane vrednosti na dan bilansa, se ne razlikuje materijalno značajno od njene knjigovodstvene vrednosti obelodanjene u finansijskim izveštajima.
11. Sve obaveze Fonda za koje znamo da su postojale na dan bilansa, uključene su u finansijske izveštaje. Ne postoje druge obaveze ili potencijalni dobici/gubici koje je potrebno obračunati ili obelodaniti.
12. Fond je ispunio sve ugovorene obaveze čije neispunjavanje bi moglo imati materijalnog uticaja na finansijske izveštaje.
13. Nema značajnih nedostataka uključujući materijalno značajne slabosti u uspostavljanju ili funkcionisanju unutrašnjih kontola nad finansijskim izveštavanjem za koje je verovatno da mogu nepovoljno uticati na sposobnost Društva za upravljanje da evidentira, obrađuje, sumira i saopštava finansijske podatke Fonda.
14. Potvrđujemo da poslovni informacioni sistem omogućava nadležnim licima da na vreme dobiju potpune i pouzdane informacije koje će im omogućiti da donesu pravovremene odluke i da izbegnu nepotrebno izlaganje riziku.
15. Potvrđujemo da je uspostavljena adekvatna organizaciona skuktura sistema informacionih tehnologija, sa jasno definisanim nivoima odgovornosti za razvoj i funkcionisanje sistema, tehničku podrsku i bezbednost podataka.
16. Potvrđujemo da smo uspostavili adekvatnu internu kontrolu nad finansijskim izveštavanjem (tj. iniciranjem, odobravanjem, evidentiranjem, obradom i izveštavanjem o transakcijama Fonda).
17. Potvrđujemo našu odgovornost za kontole koje su osmišljene radi sprečavanja i otkrivanja pronevera i grešaka.
18. Rukovodstvo Društva za upravljanje veruje da neće nastupiti razlozi niti da postoje planovi za likvidaciju Fonda.
19. Od dana završetka revizije do dana izdavanja Izveštaja o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za period 1.1. - 31 .12.2016. godine nije bilo događaja koji bi imali uticaja na realno i objektivno stanje bilansa Fonda.
20. U periodu od 01.01.2016. do dana ovog Pisma, poslovanje Fonda nije bilo predmet eksternih kontrola odnosno kontrola Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i stavili smo Vam na raspolaganje sve nalaze eksternih kontrola, odnosno kontrola Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Društva za upravljanje u navedenom periodu.

U Beogradu, 22.03.2017. godine

Potpis ovlašćenog lica



Milan Marinković, Direktor

REVIZORSKA IZJAVA – POTVRDA O NEZAVISNOSTI

Naziv revidiranog društva: Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd

Revizor: KRESTON MDM Revizija doo, Beograd

Vezano za reviziju finansijskih izveštaja društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za 2016. godinu i na dan 31.12.2016. godine potvrđujemo da smo u potpunosti nezavisni od društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd i svih ostalih povezanih strana definisanim Međunarodnim standardima revizije. U vezi našeg angažmana u navedenom društvu izjavljujemo da je naše društvo u 2016. godini do današnjeg dana nezavisno kako je određeno „Kodeksom etike profesionalnih računovođa“ izdatim od strane IFAC-a. Takođe izjavljujemo da:

1. Nijedan član našeg rukovodstva i revizorskog tima nema materijalnog direktnog ili indirektnog finansijskog interesa u navedenom društvu i ostalim povezanim društvima Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd;
2. Nijedan član našeg rukovodstva i revizorskog tima nije povezan s navedenim društvom, ni ostalim povezanim društvima Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd na način da ima akcije, glasačka prava, da je direktor ili zaposleni;
3. Prema našem saznanju, nema nikakvih drugih odnosa ili okolnosti koje bi mogle ugroziti našu nezavisnost vezano za reviziju navedenog društva;
4. Bili smo nezavisni tokom celog perioda obavljanja revizije.



DIREKTOR

Jelena Mihic Munjic
Jelena Mihic Munjic



**REVIZORSKA IZJAVA – POTVRDA O VRSTI I VREDNOSTI KONSULTANSTSKIH USLUGA KOJE NISU
ZABRANJENE**

Naziv revidiranog društva: Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd

Revizor: KRESTON MDM Revizija doo, Beograd

Vezano za reviziju finansijskih izveštaja društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za 2016. godinu i na dan 31.12.2016. godine potvrđujemo da, osim revizorskih usluga, nismo pružali konsultanske, niti druge usluge koje su zabranjene, kako je određeno „Kodeksom etike profesionalnih računovođa“ izdatim od strane IFAC, društvu Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd, ni ostalim povezanim stranama definisanim u Međunarodnim standardima revizije.



DIREKTOR

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jelena Mihić Munjić'.

Jelena Mihić Munjić

ZATVORENI INVESTICIONI FOND
„FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd
XVI REDOVNA SKUPŠTINA AKCIONARA

BR. 3/O OD 27.04.2017. GODINE

Na osnovu člana 329. stav 15. Zakona o privrednim društvima i člana 12. stav 13. Statuta Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd, Skupština akcionara društva je donela sledeću

ODLUKU

1. Usvaja se izveštaj Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2016. godinu u svemu kao u materijalu datom za ovu sednicu.

Ukupan broj akcija Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. iznosi 5.305 ISIN: RSFACTE85221.

Ukupan broj akcionara sa pravom glasa koji učestvuju u glasanju: 4.856
Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 92,41 %

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 4.856

Broj glasova **PROTIV**: 0

Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 4.856

Skupština akcionara je donela **Odluku o usvajanju izveštaja Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2016. godinu na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa :**

Predsedavajući Skupštine



Milan Marinković

ZATVORENI INVESTICIONI FOND
„FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd
XVI REDOVNA SKUPŠTINA AKCIONARA DRUŠTVA

BR. 4 /O OD 27.04.2017. GODINE

Na osnovu člana 329. stav 8. Zakona o privrednim društvima i člana 12. stav 7. Statuta Zatvorenog investicionog fonda „FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd, Skupština akcionara društva je donela sledeću

ODLUKU

1. Usvaja se finansijski izveštaj o poslovanju Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za 2016. godinu, u svemu kao u materijalu datom za ovu sednicu.
2. Usvaja se izveštaj revizorske kuće KRESTON MDM Revizija d.o.o. Beograd o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za period od 01.01-31.12.2016. godine, u svemu kao u materijalu datom za ovu sednicu.

Ukupan broj akcija Zatvorenog investicionog fonda „FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. iznosi 5.305 ISIN: RSFACTE85221.

Ukupan broj akcionara sa pravom glasa koji učestvuju u glasanju: 4.856

Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: **92,41%**

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 4.856

Broj glasova **PROTIV**: 0

Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 4.856

Skupština akcionara je donela **Odluku o usvajanju finansijskih izveštaja o poslovanju i revizorskog izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za 2016. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa:

Predsedavajući Skupštine



Milan Marinković

ZATVORENI INVESTICIONI FOND
„FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd
XVI REDOVNA SKUPŠTINA AKCIONARA DRUŠTVA

BR. 5 /O OD 27.04.2017. GODINE

Na osnovu člana 329. stav 7. Zakona o privrednim društvima i člana 12. stav 6. Statuta Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd, Skupština akcionara društva je donela sledeću

ODLUKU

Dobitak iskazan u godišnjim finansijskim izveštajima Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. za 2016. godinu ostaće neraspoređen do sledeće Skupštine akcionara.

Struktura gubitka/dobitka iskazana u godišnjim finansijskim izveštajima Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. za 2016.

- Realizovani gubitak – 386.274,71 RSD
- Nerealizovani dobitak – 8.109.301,78 RSD
- Povećane neto imovine Fonda tekuće godine – 7.723.027,07 RSD

Ukupan broj akcija Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. iznosi 5.305 ISIN: RSFACTE85221.

Ukupan broj akcionara sa pravom glasa koji učestvuju u glasanju: 4.856
Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 92,41%

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 4.856
Broj glasova **PROTIV**: 0
Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 4.856

Skupština akcionara je usvojila **Odluku o pokriću gubitka Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. za 2016. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa:

Predsedavajući Skupštine


Milan Marinković





Na osnovu člana 50. stav 1. tačka 3. Zakona o tržištu kapitala ("Sl. Glasnik RS", br. 31/2011), Direktor društva za upravljanje investicionom fondovima FIMA Invest a.d. Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 10a, Beograd (u daljem tekstu Društvo) izjavljuje:

Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja Društva i fondova kojima Društvo upravlja – OIF FIMA ProActive i ZIF FIMA SEE ACTIVIST su :

- **Milan Marinković**, Direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest ad Beograd,
- **Zorica Marinković**, Šef računovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest ad Beograd

U skladu sa svojim dužnostima i odgovornostima u Društvu, gore navedena lica izjavljuju:

- po našem najboljem saznanju finansijski izveštaji Društva i fondova kojima Društvo upravlja su sastavljeni uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva i fondova kojima Društvo upravlja.

Milan Marinković, Direktor
Bulevar Mihaila Pupina 10a, Beograd tel: 011/4141 608



Zorica Marinković, Šef računovodstava

Bulevar Mihaila Pupina 10a, Beograd tel: 011/4141 600