

**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 30. 06. 2017. године

- у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	31.12.2016
	<b>А. УКУПНА ИМОВИНА</b> (0002+0003+0011+0012+0013)	0001		116.120	116.453
10	I ГОТОВИНА	0002	2d i 3e	13.031	22.617
11 (део), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007+0008+0009+0010)	0003	2d i 3d	3.437	1.705
110, 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	0004		0	
111, 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	0005	2d i 3d	1	5
112, 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	0006	2d i 3d	2.263	527
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		99.652	92.131
200, 209 (део), 210, 219 (део)	1. Хартије од вредности који се држе до рока доспећа	0014		8.422	
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	60.696	61.247
22	4. Депозити	0017			
23	5. Удели	0018			
24	6. Непокретности	0019			
28	7. Остала улагања	0020		30.534	30.884
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ</b>	0401		357	440

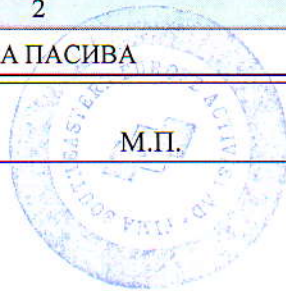
**Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове**

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	31.12.2016
	(0402+0403+0404+0405+0408+0411+0412)				
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	0402	2f i 3f	276	286
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
32	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	2f i 3f	81	154
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			
	<b>V. НЕТО ИМОВИНА</b> (0001-0401=0414- 0417+0418+0419+0420+0421-0422+0423-0426- 0429)	0413	4 i 9	115.763	116.013
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0415+0416)	0414		53.050	53.050
401	1. Акцијски капитал	0415		53.050	53.050
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	63.413
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0424		63.413	55.690
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0425			7.723
46	X ГУБИТАК (0427+0428)	0426		250	
460	1. Губитак претходних година	0427			
461	2. Губитак текуће године	0428		250	
47	IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ/УДЕЛИ	0429		450	450
	<b>Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ</b> (0401-0001 = 0417-0414-0418- 0419-0420-0421+0422-0423+0426+0429)	0430			
	<b>Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ</b>				
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	31.12.2016
89	II ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0432			

У Београду  
дана 19.07.2016. године



*С. М. Милошевић*  
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 30.06.2017. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	30.06.2016
	<b>А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005)	1001		1.963	6.863
600	1. Приходи од камата	1002	2g i 5	11	95
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	1003	2g i 5	1.952	5.934
602	3. Приходи од закупа	1004			
609	4. Остали приходи	1005	2g i 5		834
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1007+1008+1009+1010+1011)	1006	2c i 6	119	1.252
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1007	2c i 6	119	1.252
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1008		0	0
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		1.982	4.819
500	1. Накнада друштву за управљање	1013	2h i 5	1.681	1.641
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1014	2h i 5	29	132
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		60	420
506	7. Трошкови кастоди банке	1019	2h i 5	73	67
507, 509	8. Остали пословни расходи	1020	2h i 5	139	2.559
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1022+1023+1024+1025+1026)	1021	2c i 6		291
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1022	2c i 6		291
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1023			
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	30.06.2016
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1006-1012-1021)	1027		100	3.005
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1021-1001-1006)	1028			
63	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1029		188	
53	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1030		414	
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1029-1030)	1031			
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1030-1029)	1032		226	
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027+1031-1028-1032)	1033			3.005
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028+1032-1027-1031)	1034		126	
	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			3.005
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1034-1033+1035+1036-1037)	1039		126	
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1041+1042+1043+1044+1045)	1040	2с i 6	16.342	14.493
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1041	2с i 6	15.237	12.946
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1042		475	
622	3. Нереализовани добитак на уделима	1043			
623	4. Нереализовани добитак на непокретностима	1044			
629	5. Остали нереализовани добици	1045		630	1.547
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1047+1048+1049+1050+1051)	1046		16.466	20.816
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1047		14.803	19.720
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1048		682	
522	3. Нереализовани губитак на уделима	1049			
523	4. Нереализовани губитак на непокретностима	1050			
529	5. Остали нереализовани губици	1051		981	1.096
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1040-1046)	1052			
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК-(1046-1040)	1053		124	6.323
	<b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				

**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	30.06.2016
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1038+1052-1039-1053)	1054			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1039+1053-1038-1052)	1055		250	3.318
	<b>Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1056			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1057			

У Београду  
дана 19.07.2017. 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				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 30.06.2017. године

-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1038)	2001			3.005
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1039)	2002		126	
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације				
440	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
441,442	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
443,444	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			
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2014 + 2015) = (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			3005
	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		126	
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			

**Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове**

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			

У Београду  
дана 19.07.2017. године



М.П.

*[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														

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 30.06.2017. године

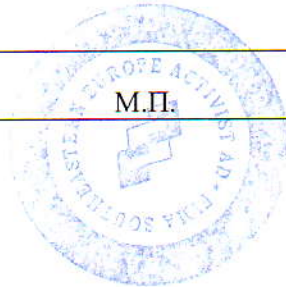
у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период 31.12.2016
1	2	3	4	5
<b>А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
<b>I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)</b>	3001		1.304	24.831
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		1.063	17.068
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		215	7.531
3. Приливи по основу камата	3004		26	226
4. Остали приливи	3005			6
<b>II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)</b>	3006		10.664	34.683
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		8.596	29.664
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		1.681	3.264
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009		19	152
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		60	590
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		82	184
6. Остали одливи	3012		226	829
7. Порез на добитак	3013			
<b>III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)</b>	3014			
<b>IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)</b>	3015		9.360	9.852
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
<b>I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)</b>	3016			
1. Приливи по основу издавања акција/удела	3017			
2. Приливи по основу задуживања	3018			
3. Остали приливи	3019			
<b>II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023+3024)</b>	3020			12.470
1. Одливи по основу раздуживања	3021			

**Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове**

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период 31.12.2016
1	2	3	4	5
2. Откуп сопствених акција/удела	3022			12.470
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
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3025-3015-3026)</b>	3027			
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3026-3014-3025)</b>	3028		9.360	22.322
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	3029	3e)	22.617	44.745
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3030		188	1.187
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3031		414	993
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3027-3028+3029+3030-3031)</b>	3032	3e)	13.031	22.617

У Београду  
дана 19.07.2017. 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 друштва							Регистарски број фонда				ПИБ друштва											
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 ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
у периоду од 01.01. до 30.06.2017. 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 Нераспоређени добитак
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.16												
1	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073	5.615	4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	76.440	4020		4038		4056		4074		4092	49.935
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2016												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		4059		4077	5.615	4095	



**Прилог 4 - Статистички извештаји за 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 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067		4085	450	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	53.050	4032		4050		4068		4086		4104	63.413
	<b>Промене текућој години</b>												
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4015	0	4033		4051		4069	250	4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	
	<b>Стање на крају текуће године 30.06.2016.</b>												
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071	250	4089	450	4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	53.050	4036		4054		4072		4090		4108	63.413

**Прилог 4 - Статистички извештаји за инвестиционе фондове**

износи у 000 динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					АО П	Укупан капитал [ $\sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]	АО П	Губитак изнад висине капитала [ $\sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]	
		АО П	440 ревалор. резерве	АО П	441, 443 нереализовани добити по основу ХОВ	АОП					442, 444 нереализовани губити по основу ХОВ
1	2		9		10		11		12		13
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2016.										
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	120.760	4172	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146					
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111		4129		4147		4164		4173	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148					
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2016.										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2б) \geq 0$	4113		4131		4149		4165	120.760	4174	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1б - 2a + 2б) \geq 0$	4114		4132		4150					
4	Промене у претходној години										
	а) промет на дуговој страни рачуна	4115		4133		4151		4166		4175	4.747
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152					
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.										
	а) дуговни салдо рачуна ( $3a + 4a - 4б) \geq 0$	4117		4135		4153		4167	116.013	4176	
	б) потражни салдо рачуна ( $3б - 4a + 4б) \geq 0$	4118		4136		4154					

**Прилог 4 - Статистички извештаји за инвестиционе фондове**

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					АО П	Укупан капитал [ $\sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]	АО П	Губитак изнад висине капитала [ $\sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) \geq 0$ ]	
		АО П	440 ревалор. резерве	АО П	441, 443 нереализовани добици по основу ХОВ	АОП					442, 444 нереализовани губици по основу ХОВ
1	2		9		10		11		12		13
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. 2017. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $5a + 6a - 6b \geq 0$ )	4121		4139		4157		4169	116.013	4178	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $5b - 6a + 6b \geq 0$ )	4122		4140		4158					
8	Промене у текућој 30.06.2017. години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159		4170		4179	250
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160					
9	Стање на крају текуће године 30.06.2016 _____										
	а) дуговни салдо рачуна ( $7a + 8a - 8b \geq 0$ )	4125		4143		4161		4171	115.763	4180	
	б) потражни салдо рачуна ( $7b - 8a + 8b \geq 0$ )	4126		4144		4162					

У Београду

дана 19.07.2017. године

Законски заступник друштва

М.П.



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 Southern Europe Activist														

## ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 30. 06. 2017. 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
<b>А АКЦИЈЕ (I+II)</b>	6501	60.298		60.696		52,27
I АКЦИЈЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	6502	56.607		57.021		49,11
1. Акције банака		1.504		1.591		1,37
2. Акције других правних лица		55.103		55.430		47,74
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	6503	3.691		3.675		3,16
1. Акције банака						
2. Акције других правних лица		3.691		3.675		3,16
<b>Б ОБВЕЗНИЦЕ (I+II)</b>	6504					
I ОБВЕЗНИЦЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	6505					
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						
<b>В ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)</b>	6507		6525		6543	
I ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5)	6508	8.593	6526	8.422	6544	7,25
1. Депозитне потврде						
2. Трезорски записи		8.593		8.422		7,25
3. Благајнички записи						



**Додатни обрасци 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						
<b>II ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5)</b>	<b>6509</b>		<b>6527</b>		<b>6545</b>	
1. Депозитне потврде						
2. Трезорски записи						
3. Благајнички записи						
4. Комерцијални записи						
5. Остале хартије од вредности						
<b>Г ДЕПОЗИТИ (I+II)</b>	<b>6510</b>		<b>6528</b>		<b>6546</b>	
<b>I ДЕПОЗИТИ КОД ДОМАЋИХ БАНАКА (1+2)</b>	<b>6511</b>		<b>6529</b>		<b>6547</b>	
1. Краткорочни депозити						
2. Дугорочни депозити						
<b>I ДЕПОЗИТИ КОД СТРАНИХ БАНАКА (1+2)</b>						
1. Краткорочни депозити						
2. Дугорочни депозити						
<b>Д УДЕЛИ (I+II)</b>	<b>6512</b>		<b>6530</b>		<b>6548</b>	
<b>I УЛАГАЊА У УДЕЛЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА</b>	<b>6513</b>		<b>6531</b>		<b>6549</b>	
<b>II УЛАГАЊА У УДЕЛЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА</b>	<b>6514</b>		<b>6532</b>		<b>6550</b>	
<b>Ѕ НЕПОКРЕТНОСТИ (1+2+3+4+5+6)</b>	<b>6515</b>		<b>6533</b>		<b>6551</b>	
1. Земљиште						
2. Пословни објекти						
3. Стамбени објекти						
4. Стамбено-пословни објекти						
5. Економски објекти						
6. Остале непокретности						
<b>Е ОСТАЛА УЛАГАЊА (I+II)</b>	<b>6516</b>	<b>30.884</b>		<b>30.534</b>		<b>26,30</b>
<b>I УЛАГАЊА У ЗЕМЉИ (1+2+...)</b>	<b>6517</b>	<b>30.884</b>		<b>30.534</b>		<b>26,30</b>
1. Investicione jedinice drugih fondova		30.884		30.534		26,30
2.						
<b>II УЛАГАЊА У ИНОСТРАНСТВУ (1+2+...)</b>	<b>6518</b>		<b>6536</b>		<b>6554</b>	
1.						
2.						

У Београду

дана 19.07.2017.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 Southern Europe Activist																		

## ИЗВЕШТАЈ О РЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 30.06.2016. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Укупни реализовани добитак (губитак)
1		2		3		4 (3-2)
<b>А АКЦИЈЕ (I+II)</b>	7001	949		1.068		119
I АКЦИЈЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7002	949		1.068		119
1. Акције банака		0		0		0
2. Акције других правних лица		949		1.068		119
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7003					
1. Акције банака						
2. Акције других правних лица						
<b>Б ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)</b>	7004					
I ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	7005					
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						
<b>В ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ</b>	7007		7018		7029	
<b>Г УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ФИНАНСИЈСКИМ ИНСТРУМЕНТИМА (А+Б+В)</b>	7008	949		1.068		119
<b>Д УДЕЛИ</b>	7009		7020		7031	
<b>Ђ НЕПОКРЕТНОСТИ</b>	7010		7021		7032	
1. Земљиште						
2. Пословни објекти						
3. Стамбени објекти						
4. Стамбено-пословни објекти						
5. Економски објекти						
6. Остале непокретности						
<b>Е УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (Г+Д+Ђ)</b>	7011	949		1.068		119

**Напомене:**

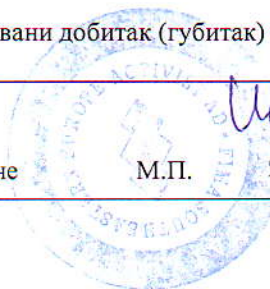
1) У колони Реализовани добитак (губитак) негативне вредности се исказују у заградаи

У Београду

дана 19.07.2016. 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 Southern Europe Activist				

## ИЗВЕШТАЈ О НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 30.06.2017. године

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	3				4	5				
<b>A АКЦИЈЕ (I+II)</b>												
I АКЦИЈЕ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (I+2)	7501	91.182	91.230		91.230		53	(5)		5		6 (4+5)
1. Акције банака	7502	87.491	87.555		87.555		64					64
2. Акције других правних лица		1.504	1.591		1.591		87					87
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (I+2)	7503	3.691	3.675		3.675		(11)	(11)		(5)		(23)
1. Акције банака												(16)
2. Акције других правних лица		3.691	3.675		3.675		(11)	(11)		(5)		(16)
<b>B ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)</b>												
I ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (I+2+3+4+5+6)	7504	8.594	8.422		8.422		30	(202)		(202)		(172)
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије	7505	8.594	8.422		8.422	7515	30	(202)	7525	(202)	7545	(172)
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије		8.594	8.422		8.422		30	(202)		(202)		(172)

у хиљадама 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	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
<b>Е УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (Г+Д+Ђ)</b>	7510	99.776	99.652	83																	6 (4+5)	(124)

**Напомене:**

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

У Београду

дана 19.07.2017. године

М.П.  Законски заступник друштва

*M. Vukobrat*

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 Southern Europe Activist																				

## ИЗВЕШТАЈ О ТРАНСАКЦИЈАМА ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

у периоду од 1.01. до 30.06.2016. 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	7.307	8009	6,29
1. Акције	8002	7.307	8010	6,29
2. Обвезнице	8003		8011	
3. Остале хартије од вредности	8004		8012	
4. Депозити	8005		8013	
5. Удели	8006		8014	
6. Непокертности	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	7.161	8023	7.307	8028	146
1.		7.161		7.307		146
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**

<b>Б НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ/ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА</b>						
Пословно име/ презиме и име повезаног лица	АОП	Набавна/ књиговодствена вредност	АОП	Фер вредност	АОП	Нереализовани добитак (губитак)
1		2		3		4
2.						
<b>V УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (I+II+III+IV)</b>	8022	7.161	8027	7.307	8032	146

у хиљадама динара

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

у хиљадама динара

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



Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

у хиљадама динара

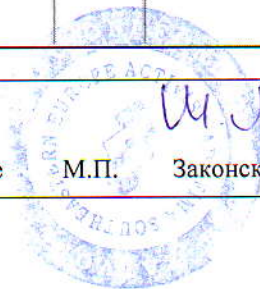
Д ДОБИЦИ/ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА									
Пословно име/ презиме и име повезаног лица	Датум продаје	АОП	Номинална вредност	АОП	Набавна / књиговодствена вредност	АОП	Приход од продаје	АОП	Добитак (губитак)
1	2		3		4		5		6
I ПРОДАЈА АКЦИЈА (1+2+....)		8047		8052		8057		8062	
1.									
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 19.07.2016. 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 Southern Europe Activist																			

## ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 30. 06. 2017. 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	99.652	85,82
1. Акције	6002	60.696	52,27
2. Обвезнице	6003		
3. Остале хартије од вредности	6004	8.422	7,25
4. Депозити	6005		
5. Удели	6006		
6. Непокертности	6007		
7. Остала улагања	6008	30.534	26,30
II ПОТРАЖИВАЊА	6009	3.437	2,96
III ГОТОВИНА	6010	13.031	11,22
IV УКУПНО (6001+6009+6010)	6011	116.120	100

У Београду

дана 19.07.2017. године



М.П.

Законски заступник друштва

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA PERIOD 1.1. – 30.06.2017**

## 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 Ivan Nikolić, Dragan Aleksić, Aleksandar Cvetković i Mirjana Lilić.

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 Društva 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 junom 2017. 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](http://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 26 lica su akcionari Fonda Fima SEE Activist i to 22 fizičkih lica i 4 pravna lica.

## 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 Zakonu 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 30.06.2017. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 30.06.2017. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 30.06.2016. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2016. 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 dobici 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	30.06.2016.	30.06.2017.
EUR	123,3115	120,8486
USD	111,0714	105,6461
CHF	113,2857	110,3842
HRK	16,3745	16,2972



## 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>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
<b>Finansijska sredstva:</b>		
<b>Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)</b>		
Akcije domaćih banaka	1.591	1.504
Akcije emitenata u zemlji i inostranstvu	59.105	59.743
Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	8.422	-
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	30.534	30.884
	<u>99.652</u>	<u>92.131</u>
<b>Zajmovi i potraživanja</b>		
Depoziti kod domaćih banaka	-	-
Potraživanja	3.437	1.705
Gotovina	13.031	22.617
	<u>16.468</u>	<u>24.322</u>
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	<u>116.120</u>	<u>116.453</u>
<b>Finansijske obaveze:</b>		
<b>Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti</b>		
Obaveze prema društvu za upravljanje	276	286
Ostale obaveze iz poslovanja	81	154
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	<u>357</u>	<u>440</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
<b>I Akcije banaka</b>		
RSKOBBE16946 / KMBN	1.509.011,90	1,37
RSUBBAE14618 / UNBN	0	0
<b>II Akcije domaćih izdavalaca</b>		
RSANTBE11090 / AERO	5.521.995,72	4,76
RSFITOE49662 / FITO	6.531.183,12	5,62
RSGMONE48287 / GMON	6.034.293,72	5,20
RSHOLDE58279 / ENHL	7.306.637,52	6,29
RSIMPLE20713 / IMPL	4.521.111,84	3,89
RSJESVE87017 / JESV	8.484.192,84	7,31
RSMETAE71629 / MTLIC	7.781.727,52	6,70
RSNISHE79420 / NIIS	7.869.238,65	6,78
RSPUTUE84223 / PUUE	1.380.000,00	1,19
<b>III Akcije stranih izdavalaca</b>		
HRATGRRA0003/ ATGR-R-A	1.067.205,85	0,92
HRPODRRA004/ PODR-R-A	1.054.787,38	0,91
HRRIVPRA0000 / RIVP-R-A	1.552.895,81	1,33
<b>UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE</b>	<b>60.696.281,88</b>	<b>52,27</b>
Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	8.421.899,05	7,25
Ulaganja u druge investicione fondove		
KMBNINFOND	976.665,54	0,84
KMBNNOVČANI FOND	4.022.014,68	3,46
KOMBANK DEVIZNI FOND	5.182.200,00	4,46
RAIFFEISEN EURO CASH	20.352.765,30	17,53
<b>UKUPNA ULAGANJA U DRUGE INVESTICIONE FONDOVE</b>	<b>30.533.645,52</b>	<b>26,30</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

#### 3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 30.06.2017. godine, ni na dan 30.06.2016. godine.

#### 3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Potraživanja po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	2.263	527
Potraživanja po osnovu kamata	1	5
Ostala potraživanja	1.173	1.173
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b><u>3.437</u></b>	<b><u>1.705</u></b>

#### 3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	13.031	22.617
<b>Ukupno gotovina</b>	<b><u>13.031</u></b>	<b><u>22.617</u></b>

#### 3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje:</b>		
Obaveze za naknadu za upravljanje	<u>276</u>	<u>286</u>
<b>Ostale obaveze iz poslovanja:</b>		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	12	13
Obaveze po osnovu eksterne revizije	68	141
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveze po osnovu poreza na dobit	-	-
	<u>81</u>	<u>155</u>
<b>Ukupno obaveze</b>	<b><u>357</u></b>	<b><u>440</u></b>

## 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>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016</u>
Akcijski kapital	53.050	53.050
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(450)
Neraspoređeni dobitak	63.413	63.413
Gubitak	(250)	-
<b>Ukupno neto imovina fonda</b>	<b><u>115.763</u></b>	<b><u>116.013</u></b>

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>01.01.2017</u>	<u>01.01.2016</u>
na početku perioda	5.305	6.880
nova emisija akcija	-	-
prodaja otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
otkup sopstvenih akcija	-	1.306
<b>Ukupan broj akcija na 30. jun</b>	<b><u>5.305</u></b>	<b><u>5.574</u></b>

Fond u toku 2017. godine nije vršio poništenje sopstvenih akcija.

Fond u toku 2017. godin nije vršio otkup sopstvenih akcija.

Broj otkupljenih sopstvenih akcija na 30.06.2017. 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
	<b>Ukupno</b>	<b>5.305</b>	<b>100,00</b>

### 5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

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

(u 000 RSD)	01.01. - 30.06.2017.	01.01. - 30.06.2016.
<b>Poslovni prihodi:</b>		
Prihodi od kamata	11	95
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	1.952	5.934
Ostali prihodi	-	834
	<b>1.963</b>	<b>6.863</b>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	1.681	1.641
Naknada članovima uprave	60	420
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	29	132
Troškovi kastodi banke	73	67
Troškovi eksterne revizije	68	88
Ostali poslovni rashodi	71	2.471
	<b>1.982</b>	<b>4.819</b>
<b>Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja</b>	<b>(19)</b>	<b>4.819</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 5. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>01.01. - 30.06.2017.</u>	<u>01.01. - 30.06.2016.</u>
<b>Finansijski prihodi:</b>		
Pozitivne kursne razlike	188	0
	<u>188</u>	<u>0</u>
<b>Finansijski rashodi:</b>		
Negativne kursne razlike	414	0
	<u>414</u>	<u>0</u>
<b>Neto dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti</b>	<u>(226)</u>	<u>0</u>

### 6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA

#### Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>01.01. - 30.06.2017.</u>	<u>01.01. - 30.06.2016.</u>
Realizovani dobitak po osnovu HoV	119	1.252
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	-	-
Ostali realizovani dobitci	-	-
Realizovani gubitak po osnovu HoV	-	(291)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	<u>119</u>	<u>961</u>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	15.237	12.946
Ostali nerealizovani dobitci	1.105	-
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(14.803)	(19.720)
Ostali nerealizovani gubici	(1.663)	-
	<u>(124)</u>	<u>(6.774)</u>
<b>Neto dobitak (gubitak) po osnovu ulaganja</b>	<u>(5)</u>	<u>(5.813)</u>



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 7. ZARADA PO AKCIJI I DIVIDENDE

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 30.06.2017. godine (odnosno 1.1. – 30.06.2016. 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. – 30.06.2017.</u>	<u>01.01. – 30.06.2016.</u>
Osnovna zarada po akciji	-	-
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	-	-

Fond nije isplaćivao dividendu u toku 2017. ni u toku 2016. 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>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje:</b>		
Obaveze za naknadu za upravljanje	276	286
<b>Neto potraživanja (obaveze)</b>	<u><b>276</b></u>	<u><b>286</b></u>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	(1.681)	(3.264)
<b>Neto prihodi (rashodi)</b>	<u><b>(1.681)</b></u>	<u><b>(3.264)</b></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>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Akcijski kapital	53.050	53.050
Neraspoređeni dobitak	63.413	63.413
Gubitak	(250)	-
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(450)
<b>Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV</b>	<b><u>115.763</u></b>	<b><u>116.013</u></b>
<b>Kurs RSD / EUR na dan bilansa</b>	<b>120,8486</b>	<b>123,4723</b>
<b>Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR</b>	<b>957,92</b>	<b>939,59</b>
<b>Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR</b>	<b>757,92</b>	<b>739,59</b>

### 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 portfoliju 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).

#### 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 ispuni 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>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
<b>Finansijska sredstva:</b>		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	60.696	61.247

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Ostala ulaganja	30.884	30.582
Depoziti	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22.617	28.760
Potraživanja	1.705	3.533
<b>Ukupno</b>	<b>116.453</b>	<b>108.200</b>

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>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Do 3 meseca	1	5
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	2.263	527
Preko 12 meseci	1.173	1.173
<b>Ukupno</b>	<b>3.437</b>	<b>1.705</b>

### 10.g) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele 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 upravlja takođe primenom principa diversifikacije uz praćenje odgovarajućih kvantitativnih i kvalitativnih faktora (obim trgovanja pomenutim hartijama od vrednosti, odnos ponude i

### 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 30.06.2017. godine finansiraju 0,31% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 11,22 % ukupne imovine na 30.06.2017.) smatramo da je rizik likvidnosti mali.

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

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

(u 000 RSD)	30.06.2016.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 mesece	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	259	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja		-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	98			
<b>Ukupno</b>	<b>357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(u 000 RSD)	30.06.2017.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 mesece	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	276	-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	81	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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. – 30.06.2017. godine.



Milan Marinković

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



Zorica Marinković

Šef računovodstva