

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. 2017. 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		113.980	116.453
10	I ГОТОВИНА	0002	2d i 3e	10.669	22.617
11 (део), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007+0008+0009+0010)	0003	2d i 3d	1.554	1.705
110, 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	0004			
111, 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	0005	2d i 3d	44	5
112, 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	0006	2d i 3d	337	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		101.757	92.131
200, 209 (део), 210, 219 (део)	1. Хартије од вредности који се држе до рока доспећа	0014		8.289	
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	60.322	61.247
22	4. Депозити	0017		3.000	
23	5. Удели	0018			
24	6. Непокретности	0019			
28	7. Остала улагања	0020		30.146	30.884

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
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0403+0404+0405+0408+0411+0412)	0401		493	440
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	0402	2f i 3f	281	286
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
32	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	2f i 3f	212	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 ОДЛЮЖЕНЕ 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	113.487	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		2.526	
460	1. Губитак претходних година	0427			
461	2. Губитак текуће године	0428		2.526	
47	IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ/УДЕЛИ	0429		450	450
	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 18.02.2018. године



[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 31.12.2017. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005)	1001		2.121	7.359
600	1. Приходи од камата	1002	2g i 5	58	123
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	1003	2g i 5	2.057	7.230
602	3. Приходи од закупа	1004			
609	4. Остали приходи	1005	2g i 5	6	6
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1007+1008+1009+1010+1011)	1006	2c i 6	324	1.253
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1007	2c i 6	324	1.253
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1008			
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		3.962	6.275
500	1. Накнада друштву за управљање	1013	2h i 5	3.363	3.264
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1014	2h i 5	81	201
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	590
506	7. Трошкови кастоди банке	1019	2h i 5	146	135
507, 509	8. Остали пословни расходи	1020	2h i 5	312	2.085
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1022+1023+1024+1025+1026)	1021	2c i 6	68	2.917
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1022	2c i 6	68	2.917
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	6
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1006-1012-1021)	1027			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1021-1001-1006)	1028		1.585	580
63	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1029		646	1.187
53	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1030		1.057	993
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1029-1030)	1031		0	194
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1030-1029)	1032		411	
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027+1031-1028-1032)	1033			
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028+1032-1027-1031)	1034		1.996	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			
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1034-1033+1035+1036-1037)	1039		1.996	386
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1041+1042+1043+1044+1045)	1040	2c i 6	30.702	34.245
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1041	2c i 6	27.329	31.567
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1042		1.272	86
622	3. Нереализовани добитак на уделима	1043			
623	4. Нереализовани добитак на непокретностима	1044			
629	5. Остали нереализовани добици	1045		2.101	2.592
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1047+1048+1049+1050+1051)	1046		31.232	26.136
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1047		26.590	24.196
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1048		1.803	101
522	3. Нереализовани губитак на уделима	1049			
523	4. Нереализовани губитак на непокретностима	1050			
529	5. Остали нереализовани губици	1051		2.839	1.839
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1040-1046)	1052			8.109
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1046-1040)	1053		530	
	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
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1039+1053-1038-1052)	1055		2.526	
	Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1056			1.456
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1057			1.456

У Beogradu
дана 18.02.2018. године



M. Mordak
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 31.12.2017. 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			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1039)	2002		1.996	386
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	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			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2014 + 2015) = (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			
	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		1996	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 18.02.2018. 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														

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. 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		8.403	24.831
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		6.088	17.068
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		2.247	7.531
3. Приливи по основу камата	3004		62	226
4. Остали приливи	3005		6	6
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		19.940	34.683
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		13.036	29.664
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		3.363	3264
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009		57	152
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		60	590
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		169	184
6. Остали одливи	3012		3.255	829
7. Порез на добитак	3013			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3014			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3015		11.537	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
1. Одливи по основу раздуживања	3021			
2. Откуп сопствених акција/удела	3022			12.470

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
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3025-3015-3026)	3027			
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3026-3014-3025)	3028		11.537	22.322
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	3e)	22.617	44.745
Б. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030		646	1187
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031		1.057	993
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3027-3028+3029+3030-3031)	3032	3e)	10.669	22.617

У Београду
дана 18.02.2018. године



[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Образац 5

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондovima															
2	0	4	4	4	8	8	6	1	0	5	7	0	8	7	8
Матични број друштва						Регистарски број фонда						ПИБ друштва			
Пословно име друштва															
Друштво за управљање инвестиционим фондovima 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 31.12.2017. године

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала													
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уплатени и неуплатени 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		
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2016.														
1	а) дуговни салдо рачуна	4001	4019		4037			4055		4073	5.615	4091			
	б) потражни салдо рачуна	4002	4020		4038			4056		4074		4092	49.935		
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој 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 дугови салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005	4023		4041			4059		4077	5.615	4095			

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) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4006	76.440	4024		4042	4060		4078		4096		49.935
	Промене у претходној 2016 години												
4	а) промет на дуговој страни рачуна	4007	23.390	4025		4043	4061		4079		4097		
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	4062		4080		4098		13.478
	Стање на крају претходне године 31.12.2016.												
5	а) дугови салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4009		4027		4045	4063		4081		4099		
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4010	53.050	4028		4046	4064		4082		4100		63.413
	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 године на дан 01.01. 2017												
7	а) кориговани дугови салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4013		4031		4049	4067		4085		4103		
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4014	53.050	4032		4050	4068		4086		4104		63.413
	Промене у текућој 2017 години												
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033		4051	4069		4087		4105		

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОНИС	Компоненте осталог резултата							Укупан капитал $\sum(\text{ред } 6 \text{ до кол } 11) - \sum(\text{ред } 3 \text{ до кол } 11) \geq 0$	АОП	Губитак изнад висине капитала $\sum(\text{ред } 3 \text{ до кол } 11) - \sum(\text{ред } 6 \text{ до кол } 3 \text{ до кол } 11) \geq 0$
		АОП	440 ревалор. резерве	АОП	441, 443 нереализовани добити по основу ХОВ	АОП	442, 444 нереализовани губити по основу ХОВ	АОП			
1	2	9	10	11	12	13					
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4117	4135	4153	4167	4176					
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4118	4136	4154	4167	4176					
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	4168	4177					
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4121	4139	4157	4169	4178					
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4122	4140	4158	4169	4178					
8	Промене у текућој 2017 години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	4141	4159	4170	4179					
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	4142	4160	4170	4179					
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2017										
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4125	4143	4161	4171	4180					
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4126	4144	4162	4171	4180					

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

У Београду

дана 18.02.2018. године

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 2017. 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	53.050
	у томе: страни капитал	9005		
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9006	53.050	53.050
401 (део)	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9007	53.050	53.050
	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	53.050
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	60	590

Прилог 4 - Статистички извештаји за инвестиционе фондове

323, 326, 329 (део)	3. Остале обавезе из пословања (потражни промет без почетног стања)	9015	494	2.428
	Контролни збир (од 9013 до 9015)	9016	554	3.018

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		

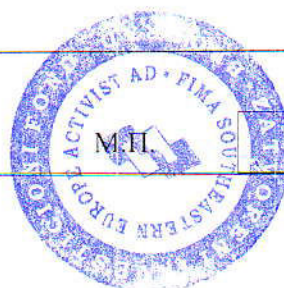
V. ПРИХОДИ

-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 18.02.2018. године



Законски заступник друштва

Milan
Marinković
100016567-03
02979880010

Digitally signed by
Milan Marinković
100016567-0302979
880010
Date: 2018.03.13
14:47:28 +01'00'

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2017

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 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 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

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 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 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 31.12.2017. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2017. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2016. 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).

Investicije koje se drže do dospeća

Investicije koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja entitet definitivno namerava i može da drži do dospeća osim:

- (a) onih koje entitet nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha;
- (b) onih koje entitet naznači kao raspoložive za prodaju; i
- (c) onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

Sredstva u ovoj kategoriji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA – nastavak

2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

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.

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	31.12.2017.	31.12.2016.
EUR	118,4727	123,4723
USD	99,1155	117,1353
CHF	101,2847	114,8473
HRK	15,7529	16,3211

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 knjži 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:

(u 000 RSD)

Finansijska sredstva:

Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)

Akcije domaćih banaka	1.676	1.504
Akcije emitenata u zemlji i inostranstvu	58.646	59.743
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	30.146	30.884
	90.468	92.131

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća

Trezorski zapisi Republike Srbije	8.289	-
	8.289	-

Zajmovi i potraživanja

Depoziti kod domaćih banaka	3.000	-
Potraživanja	1.554	1.705
Gotovina	10.669	22.617
	15.223	24.322

Ukupno finansijska sredstva

	113.980	116.453
--	----------------	----------------

Finansijske obaveze:

Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti

Obaveze prema društvu za upravljanje	281	286
Ostale obaveze iz poslovanja	212	154
	493	440

Ukupno finansijske obaveze

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	1.675.755,88	1,47
RSUBBAE14618 / UNBN	0	0
II Akcije domaćih izdavalaca		
RSANTBE11090 / AERO	7.360.050,52	6,46
RSFITOE49662 / FITO	7.063.374,64	6,20
RSGMONE48287 / GMON	4.258.800,00	3,74
RSHOLDE58279 / ENHL	2.569.842,34	2,25
RSIMPLE20713 / IMPL	4.440.637,60	3,90
RSJESVE87017 / JESV	8.806.371,36	7,73
RSMETAE71629 / MTLC	9.275.977,76	8,14
RSNISHE79420 / NIIS	8.498.069,67	7,46
RSPUTUE84223 / PUUE	1.035.000,00	0,91
RSTGASE20818 / TGAS	559.472,40	0,49
III Akcije stranih izdavalaca		
HRATGRRA0003/ ATGR-R-A	1.154.214,98	1,01
HRPODRRA004/ PODR-R-A	2.126.641,50	1,87
HRRIVPRA0000 / RIVP-R-A	1.497.608,51	1,31
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	60.321.817,16	52,92
Ulaganja u druge investicione fondove		
KMBNINFOND	985.727,17	0,86
KMBNNOVČANI FOND	4.103.356,28	3,60
KOMBANK DEVIZNI FOND	5.092.550,00	4,47
RAIFFEISEN EURO CASH	19.964.091,56	17,52
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE INVESTICIONE FONDOVE	30.145.725,01	26,45

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2016. godine.

Na dan 31.12.2017. godine fond ima oročeni depozit u iznosu od 3.000.000,00 rsd. u cilju ostvarenja prihoda sa mogućnošću momentalnog razoročenja.

3.d) Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća odnose se na trezorske zapise Republike Srbije sa rokom dospeća od jedne godine.

3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Potraživanja po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	337	527
Potraživanja po osnovu kamata	44	5
Ostala potraživanja	1.173	1.173
Ukupno potraživanja	<u>1.554</u>	<u>1.705</u>

3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	10.669	22.617
Ukupno gotovina	<u>10.669</u>	<u>22.6175</u>

3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	<u>281</u>	<u>286</u>
Ostale obaveze iz poslovanja:		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	13	13
Obaveze po osnovu eksterne revizije	199	141
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveze po osnovu poreza na dobit	-	-
	<u>212</u>	<u>154</u>
Ukupno obaveze	<u>493</u>	<u>440</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>	31.12.2017.	31.12.2016.
Akcijski kapital	53.050	53.050
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(450)
Neraspoređeni dobitak	63.413	55.690
Gubitak (dobitak) tekuće godine	(2.526)	7.723
Ukupno neto imovina fonda	113.487	116.013

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:

	2017	2016
na početku perioda	5.305	6.880
nova emisija akcija	-	-
prodaja otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
otkup sopstvenih akcija	-	(1.575)
Ukupan broj akcija na 31. decembar	5.305	5.305

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 31.12.2017. 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
	Ukupno	5.305	100,00

5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

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

(u 000 RSD)

Poslovni prihodi:

Prihodi od kamata

Prihodi od dividendi i učešća u dobitku

Ostali prihodi

Poslovni rashodi:

Naknada društvu za upravljanje

Naknada članovima uprave

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kastodi banke

Troškovi eksterne revizije

Ostali poslovni rashodi

Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja

	01.01. - 31.12.2017.	01.01. - 31.12.2016.
Poslovni prihodi:		
Prihodi od kamata	58	123
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	2.057	7.230
Ostali prihodi	6	6
	2.121	7.359
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	3.363	3.264
Naknada članovima uprave	60	590
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	81	201
Troškovi kastodi banke	146	135
Troškovi eksterne revizije	198	142
Ostali poslovni rashodi	114	1.943
	3.962	6.275
Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja	(1.841)	1.084

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. - 31.12.2017.	01.01. - 31.12.2016.
Finansijski prihodi:		
Pozitivne kursne razlike	646	1.187
	<u>646</u>	<u>1.187</u>
Finansijski rashodi:		
Negativne kursne razlike	1.057	993
	<u>1.057</u>	<u>993</u>
Neto dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti	<u>(411)</u>	<u>194</u>

6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2017.	01.01. - 31.12.2016.
Realizovani dobitak po osnovu HoV	324	1.253
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani dobitci	-	-
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(68)	(2.917)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
	<u>256</u>	<u>(1.664)</u>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	27.329	31.567
Ostali nerealizovani dobitci	3.373	2.678
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(26.590)	(24.196)
Ostali nerealizovani gubici	(4.642)	(1.940)
	<u>(530)</u>	<u>8.109</u>
Neto dobitak (gubitak) po osnovu ulaganja	<u>(274)</u>	<u>6.445</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

7. ZARADA PO AKCIJI I DIVIDENDE

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2017. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2016. 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. – 31.12.2017.</u>	<u>01.01. – 31.12.2016.</u>
Osnovna zarada po akciji	-476	1.456
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	-476	1.456

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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	281	286
Neto potraživanja (obaveze)	<u>281</u>	<u>286</u>
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	(3.363)	(3.264)
Neto prihodi (rashodi)	<u>(3.363)</u>	<u>(3.264)</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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Akcijski kapital	53.050	53.050
Neraspoređeni dobitak	63.413	63.413
Gubitak	2.526	-
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(450)
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV	<u>113.487</u>	<u>116.013</u>
Kurs RSD / EUR na dan bilansa	118,4727	123,4723
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR	957,92	939,59
Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR	757,92	739,59

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 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)	31.12.2017			31.12.2016		
	RSD	EUR	HRK	RSD	EUR	HRK
Finansijska sredstva	92.614	16.589	4.778	102.586	10.175	3.691
Finansijske obaveze	(493)	-		(440)	-	
Kratkoročna izloženost	92.121	16.589	4.778	102.146	10.175	3.691

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%
	31.12.2017				31.12.2016			
	EUR		HRK		EUR		HRK	
Neto imovina Fonda	1.659	(1.659)	478	(478)	1.018	(1.018)	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 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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Finansijska sredstva:		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	60.322	61.247
Ostala ulaganja	38.435	30.884
Depoziti	3.000	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.669	22.617
Potraživanja	1.554	1.705
Ukupno	<u>113.980</u>	<u>116.453</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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Do 3 meseca	44	5
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	337	527
Preko 12 meseci	1.173	1.173
Ukupno	<u>1.554</u>	<u>1.705</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 umanjenje 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 31.12.2017. godine finansiraju 0,43% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 9,36 % ukupne imovine na 31.12.2017.) 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)	31.12.2016.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	286	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja		-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	154			
Ukupno	440	-	-	-

(u 000 RSD)	31.12.2017.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	281	-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	212	-	-	-
Ukupno	493	-	-	-


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. – 31.12.2017. godine.


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




Zorica Marinkovic
Šef računovodstva

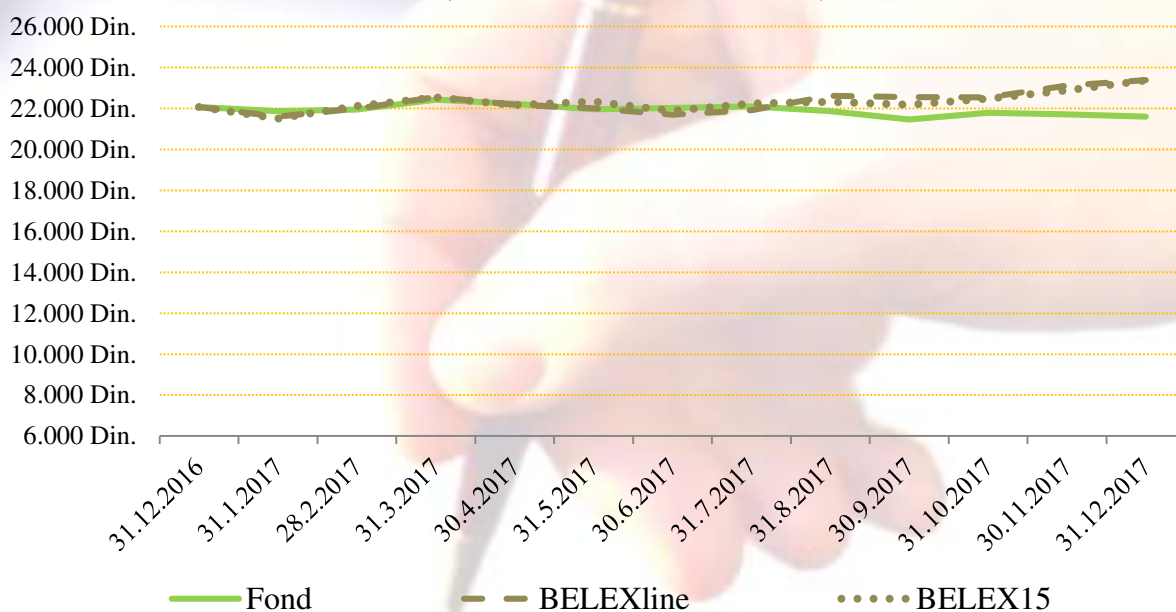
Milan
Marinković
100016567-03
02979880010

Digitally signed by
Milan Marinković
100016567-0302979
880010
Date: 2018.03.26
10:36:05 +02'00'

Poštovani Akcionari,

Fond je tokom 2017. godine ostvario relativno stabilno performanse. Godina je završena sa RSD 113,48 miliona vrednosti neto imovine, odnosno RSD 21.595,92 neto vrednosti imovine po akciji, što je pad od RSD 480,72 po akciji odnosno 2,18%. Slabiji učinak Fonda u odnosu na referentne indekse Beogradske berze je prvenstveno bio uslovljen negativnim kretanjima cena akcija na Hrvatskom tržištu kapitala, a prvenstveno kao posledica kreditne krize Agrokora. Naredni grafikon predstavlja performanse Fonda u toku 2017. godine u odnosu na reprezentativne berzanske indekse i normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda.

Poredjenje performansi Fonda prema berzanskim indeksima, tokom 2017. godine normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda (31.12.2016.=RSD 22.076,64)



Fond je tokom cele 2017. godine realizovao svoju investicionu politiku u skladu sa svojim prospektom, a koja definiše da Fond najmanje 50% vrednosti svoje imovine ulaže u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici Srbiji kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici Srbiji.



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2017. GODINU**



Na dan 31.12.2017. strukturu ulaganja Fonda čine akcije u iznosu od 52,92% i gotovina, gotovinski ekvivalenti, potraživanja i ostala ulaganja u iznosu od 47,08% neto imovine Fonda.

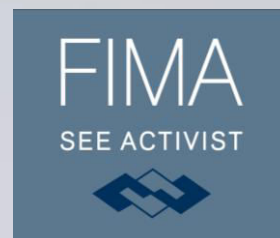
Fond je tokom razmatranog perioda bio izložen kretanju domaće valute, kao i hrvatske kune, tj. Fond je jednim delom, a ne više od 4,19% svoje imovine, izložen valutnom riziku iz perspektive finansijskog izveštavanja. **Ulaganja u inostranstvu su vršena, isključivo na organizovanom finansijskom tržištu 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 uloženi 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 2017. 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 2017. 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 2017. godine	Saldo potraživanja na dan 31.12.2017 prema povezanom licu	Saldo obaveza na dan 31.12.2017 prema povezanom licu	Ostvareni prihodi u 2017 iz odnosa sa povezanim licem	Ostvareni rashodi u 2017 iz odnosa sa povezanim licem
u 000 RSD	0	281*	0	3.363**

*Naknada Društvu za upravljanje se uplaćuje do 5. u mesecu za prethodni mesec i ova obaveza je izmirena početkom 2018. godine.

**Naknada Društvu za upravljanje isplaćena tokom 2017. godine.

Tokom 2017. godine Fond je ostvario sledeće transakcije/poslove sa povezanim licem Energoprojekt holding a.d. Beograd:

Transakcije sa povezanim licem tokom 2017. godine	Saldo potraživanja na dan 31.12.2017 prema povezanom licu	Saldo obaveza na dan 31.12.2017 prema povezanom licu	Ostvareni prihodi u 2017 iz odnosa sa povezanim licem	Ostvareni rashodi u 2017 iz odnosa sa povezanim licem
u 000 RSD	0	0	101*	0

*Ostvareni prihodi po osnovu dividende.

** Pored navedenog, Fond je tokom 2017. godine izvršio deponovanje 2.522 akcije ENHL po ceni od RSD 1.501,00 po akciji, u okviru date ponude za preuzimanje, ukupne vrednosti (umanjene za provizije) RSD 3.770.379,91.

Na dan 31.12.2017 2,25% 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.

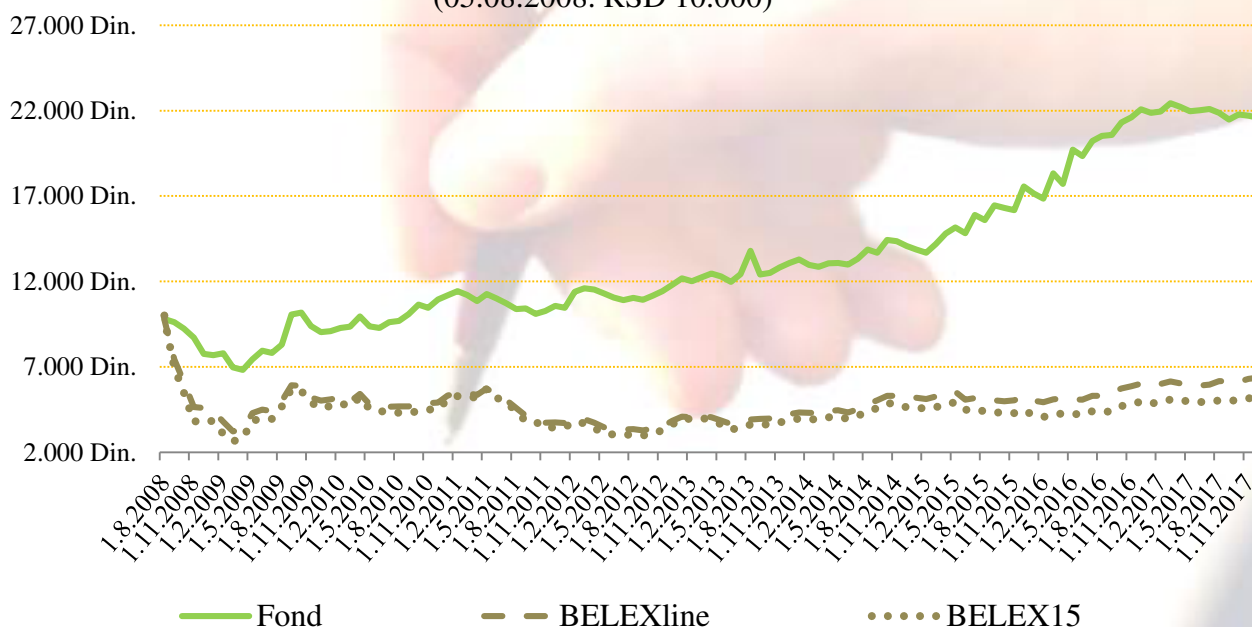
U skladu sa članom 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima, obračunati ostvareni prinos Fonda je prikazan u sledećoj tabeli.

Podaci na 31.12. navedene godine	2008*	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Prinos za navedenu godinu	-	16,33856%	21,29625%	-3,58977%	11,76596%	10,84257%	7,54958%	24,70370%	25,78%	-2,18%
Prinos od osnivanja	-	-6,98000%	3,88000%	1,62765%	3,84447%	5,32750%	5,65891%	8,01977%	9,97%	8,61%
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	21.595,92

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

Grafikon poređenja performansi je dat isključivo u ilustrativne svrhe.

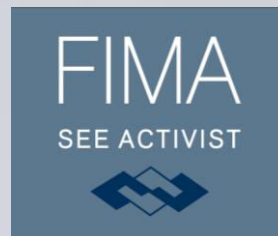
Poređenje performansi Fonda prema prema berzanskim indeksima
normalizovano u odnosu na neto vrednosti imovine po akciji Fonda
(05.08.2008. RSD 10.000)



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 2017. GODINU**



Prvih 10 pozicija Fonda u akcijama na dan 31.12.2017. su prikazane u tabeli.

Kompanija	Tiker	Udeo u Fondu
Metalac ad, Gornji Milanovac	MTLC	8,14%
Jedinstvo Sevojno ad, Sevojno	JESV	7,73%
Naftna Industrija Srbije ad, Novi Sad	NIIS	7,46%
Aerodrom "Nikola Tesla" ad, Beograd	AERO	6,46%
Galenika Fitofarmacija ad, Zemun	FITO	6,20%
Impol Seval ad, Sevojno	IMPL	3,90%
Goša montaža ad, Velika Plana	GMON	3,74%
Energoprojekt Holding ad, Beograd	ENHL	2,25%
Podravka prehrambena industrija dd	PODR-R-A	1,87%
Komercijalna Banka ad, Beograd	KMBN	1,47%
Ukupno prvih 10 pozicija		49,22%

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.

Fond je tokom 2017. godine nije vršio otkup sopstvenih akcija.

U prilogu su **finansijski izveštaj i napomene** za 2017. 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 2017. godine Fond nije vršio ulaganja u cilju zaštite životne sredine kao ni ulaganja u istraživanja i razvoj. Fond nema ogranke.

S poštovanjem,

Milan
Marinković
100016567-03
02979880010

Digitally signed by
Milan Marinković
100016567-0302979
880010
Date: 2018.03.26
10:37:03 +02'00'

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. – 31.12.2017. I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 – 11
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	



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton d.o.o.

Kneginje Zorke 2/IV

11000 Beograd

Srbija

T +381 11 404 95 60

F +381 11 404 95 61

E office@rs.gt.com

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Skupštini akcionara i Nadzornom odboru Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31.12.2017. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o tokovima gotovine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge obelodanjene napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu, Zakona o investicionim fondovima, propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, kao i za interne kontrole koje smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji (Službeni glasnik R. Srbije br. 62/2013) i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi nalažu da postupamo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanja datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zasnovan je na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o finansijskim izveštajima (nastavak)

Odgovornost revizora (nastavak)

Smatramo da su pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2017. godine, su 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.

Izveštaj o usklađenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima

Fond, odnosno Društvo za upravljanje Fondom, je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju Fonda, u skladu sa zahtevom Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik Republike Srbije broj 31/2011) i Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2017. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode 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.

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. godine)

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. godine).

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;

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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. godine) (nastavak)

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:
 - a. 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;
 - b. da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuje da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom fonda sprovode 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

(u 000 RSD)	31.12.2017.	% ukupne imovine	31.12.2016.	% ukupne imovine
IMOVINA				
Gotovina	10.669	9,36%	22.617	19,42%
Potraživanja	1.554	1,36%	1.705	1,46%
Ulaganja fonda u HoV koje se drže do roka dospeća	8.289	7,27%	-	0,00%
Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	60.322	52,92%	61.247	52,59%
Depoziti	3.000	2,63%		0,00%
Ostala ulaganja	30.146	26,45%	30.884	26,52%
Ukupna imovina	113.980	100,00%	116.453	100,00%

Učešće ulaganja u vlasničke HoV u imovini Fonda iznosi 52.92% i u skladu je sa kriterijumom propisanog Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom (član 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 berzanskom tržištu u inostranstvu.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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. godine) (nastavak)

1. STRUKTURA IMOVINE FONDA (nastavak)
1.b) Struktura ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha:

Naziv emitenta	Simbol	Ukupna fer vrednost na 31.12.2017.	% imovine
Akcije domaćih banaka:			
Komercijalna banka a.d. Beograd	KMBN	1.675.755,88	1,47%
		1.675.755,88	1,47%
Akcije domaćih preduzeća:			
Jedinstvo a.d. Sevojno	JESV	8.806.371,36	7,73%
Nis a.d Novi Sad	NIIS	8.498.069,67	7,46%
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	FITO	7.063.374,64	6,20%
Metalac a.d. Gornji Milanovac	MTLC	9.275.977,76	8,14%
Aerodrom "Nikola Tesla" a.d. Beograd	AERO	7.360.050,52	6,46%
Energoprojekt holding a.d. Beograd	ENHL	2.569.842,34	2,25%
Goša montaža a.d. Velika Plana	GMON	4.258.800,00	3,74%
Putevi a.d. Užice	PUUE	1.035.000,00	0,91%
Impol Seval a.d. Sevojno	IMPL	4.440.637,60	3,90%
Masser Tehnogas a.d. Beograd	TGAS	559.472,40	0,49%
		53.867.596,29	47,26%
Akcije stranih preduzeća			
Atlantic Grupa d.d.	ATGR-R-A	1.154.214,98	1,01%
Podravka prehrambena industrija d.d.	PODR-R-A	2.126.641,50	1,87%
Valamar Riviera d.d.	RIVP R A	1.497.608,51	1,31%
		4.778.464,99	4,19%
Akcije u otvorenim investicionim fondovima			
Kombank IN Fond		985.727,17	0,86%
Kombank Novčani fond		4.103.356,28	3,60%
Kombank Devizni fond		5.092.550,00	4,47%
Raiffeisen euro cash		19.964.091,56	17,52%
		30.145.725,01	26,45%
Ukupno		90.467.542,17	79,37%

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 od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti, nijedno ulaganje u HoV jednog izdavaoca ne premašuje 10% imovine Zatvorenog investicionog fonda Fima SEE Activist a.d. Beograd. Na osnovu ovog člana do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u jedan fond, pri čemu ukupna vrednost takvih ulaganja ne sme biti veća od 30% imovine fonda. Fond ima ulaganja investicione jedinice samo otvorenih investicionih fondova i nijedno ulaganje ne prelazi iznos od 20% ukupne imovine fonda.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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. godine) (nastavak)

1. STRUKTURA IMOVINE FONDA (nastavak)

1.c) Struktura ulaganja u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća:

Naziv emitenta	Simbol	Ukupna vrednost na 31.12.2017.	% imovine
Trezorski zapisi:			
Republika Srbija	RSDZ17573	8.289.154,52	7,27%
		8.289.154,52	7,27%

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 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca, koji su izdati ili garantovani od strane Republike, Narodne banke Srbije, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, ostalih država ili međunarodnih organizacija kojima pripadaju države članice EU. Fond ima ulaganja u trezorske zapise Republike i ovo ulaganje ne prelazi iznos od 35% ukupne imovine fonda.

1.d) Struktura ulaganja u depozite:

Naziv emitenta	Ukupna vrednost na 31.12.2017.	% imovine
Depoziti kod domaćih banaka:		
Jubmes banka	3.000.000,00	2,63%
	3.000.000,00	2,63%

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 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji. Fond ima ulaganja u depozite Jubmes banke i ovo ulaganje ne prelazi iznos od 20% ukupne imovine fonda.

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

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2017.	01.01. - 31.12.2016.
Troškovi kupovine i prodaje HoV	81	201
Troškovi kastodi banke	146	135
Ukupno	227	336

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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. godine) (nastavak)

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

<i>(u 000 RSD)</i>	2017.	2016.
Vrednost neto imovine Fonda na početku perioda	116.013	120.760
Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda	(2.526)	-
Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	-	7.723
Otkupljene sopstvene akcije	-	(12.470)
Isplata dividendi	-	-
Vrednost neto imovine Fonda na kraju perioda	113.487	116.013
Broj izdatih akcija Fonda umanjen za otkupljene sopstvene akcije	5.255	5.255
Neto imovina Fonda po akciji na 31.12. u RSD	21.595,92	22.076,64

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 31.12.2017. 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 10.000,00 RSD. Iznos neto imovine Fonda i vrednost neto imovine po akciji se svaki dan potvrđuje od strane kustodi banke.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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. godine) (nastavak)

4. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISANIM KRITERIJUMIMA

Vrsta ulaganja	Vrednost na dan bilansa u 000 RSD	Učešće vrednosti u imovini	Propisano u %
Ulaganja u akcije	60.322	52,92%	Minimum 50,01% imovine Fonda
Ostala ulaganja	30.146	26,45%	
Ulaganja u akcije koje se drže do roka dospeća	8.289	7,27%	
Ulaganje u depozite	3.000	2,63%	
Ukupno ulaganja	101.757	89,28%	
Ukupna imovina	113.980	100,00%	

Fond ne ulaže u udele i nepokretnosti.

Učešće ulaganja u vlasničke HoV u imovini Fonda je 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 berzanskom tržištu u inostranstvu.

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 od 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.

- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u jedan fond, pri čemu ukupna vrednost takvih ulaganja ne sme biti veća od 30% imovine fonda.

Fond ima ulaganje samo u otvorene investicione fondove, čija ukupna vrednost ne prelazi 30% imovine fonda i nijedno pojedinačno ulaganje ne prelazi iznos od 20% ukupne imovine fonda.

- do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca, koji su izdati ili garantovani od strane Republike, Narodne banke Srbije, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, ostalih država ili međunarodnih organizacija kojima pripadaju države članice EU.

Ulaganje Fonda u trezorske zapise ne prelazi iznos od 35% ukupne imovine fonda.

- do 20% imovine Investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji.

Ulaganje Fonda u bankarske depozite ne prelazi iznos od 20% ukupne imovine fonda.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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. godine) (nastavak)

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

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Fonda na dan 31.12.2017. 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 menadžera, 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 van knjigovodstvene 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 potrebne 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 odvojena od evidencije Društva za upravljanje. Ažuriranje i čuvanje evidentiranih poslovnih promena vrši se u vremenskim 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 sagledavanje svih promena na računima knjigovodstvenih evidencija.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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. godine) (nastavak)

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

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 01.01.2017. do dana ovog Izveštaja, poslovanje Fonda, odnosno Društva za upravljanje nije bilo predmet drugih kontrola Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Beograd, 23.03.2018. godine

Grant Thornton d.o.o. Beograd



Ksenija Mijušković
Ksenija Mijušković

Ovlašćeni revizor

Ksenija
Mijušković

2140054839-09
09988715288

Digitally signed by
Ksenija Mijušković
2140054839-09099887
15288
Date: 2018.03.23
16:09:04 +01'00'

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. 2017. 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		113.980	116.453
10	I ГОТОВИНА	0002	2d i 3e	10.669	22.617
11 (део), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007+0008+0009+0010)	0003	2d i 3d	1.554	1.705
110, 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	0004			
111, 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	0005	2d i 3d	44	5
112, 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	0006	2d i 3d	337	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		101.757	92.131
200, 209 (део), 210, 219 (део)	1. Хартије од вредности који се држе до рока доспећа	0014		8.289	
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	60.322	61.247
22	4. Депозити	0017		3.000	
23	5. Удели	0018			
24	6. Непокретности	0019			
28	7. Остала улагања	0020		30.146	30.884

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
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0403+0404+0405+0408+0411+0412)	0401		493	440
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	0402	2f i 3f	281	286
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
32	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	2f i 3f	212	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			
	В. НЕТО ИМОВИНА (0001-0401=0414- 0417+0418+0419+0420+0421-0422+0423-0426- 0429)	0413	4 i 9	113.487	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		2.526	
460	1. Губитак претходних година	0427			
461	2. Губитак текуће године	0428		2.526	
47	IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ/УДЕЛИ	0429		450	450
	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 18.02.2018. године



[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 31.12.2017. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005)	1001		2.121	7.359
600	1. Приходи од камата	1002	2g i 5	58	123
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	1003	2g i 5	2.057	7.230
602	3. Приходи од закупа	1004			
609	4. Остали приходи	1005	2g i 5	6	6
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1007+1008+1009+1010+1011)	1006	2c i 6	324	1.253
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1007	2c i 6	324	1.253
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1008			
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		3.962	6.275
500	1. Накнада друштву за управљање	1013	2h i 5	3.363	3.264
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1014	2h i 5	81	201
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	590
506	7. Трошкови кастоди банке	1019	2h i 5	146	135
507, 509	8. Остали пословни расходи	1020	2h i 5	312	2.085
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1022+1023+1024+1025+1026)	1021	2c i 6	68	2.917
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1022	2c i 6	68	2.917
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1023			
512	3. Реализовани губитак по 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			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1021-1001-1006)	1028		1.585	580
63	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1029		646	1.187
53	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1030		1.057	993
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1029-1030)	1031		0	194
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1030-1029)	1032		411	
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027+1031-1028-1032)	1033			
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028+1032-1027-1031)	1034		1.996	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			
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1034-1033+1035+1036-1037)	1039		1.996	386
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1041+1042+1043+1044+1045)	1040	2с i 6	30.702	34.245
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1041	2с i 6	27.329	31.567
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1042		1.272	86
622	3. Нереализовани добитак на уделима	1043			
623	4. Нереализовани добитак на непокретностима	1044			
629	5. Остали нереализовани добици	1045		2.101	2.592
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1047+1048+1049+1050+1051)	1046		31.232	26.136
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1047		26.590	24.196
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1048		1.803	101
522	3. Нереализовани губитак на уделима	1049			
523	4. Нереализовани губитак на непокретностима	1050			
529	5. Остали нереализовани губици	1051		2.839	1.839
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1040-1046)	1052			8.109
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1046-1040)	1053		530	
	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
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1039+1053-1038-1052)	1055		2.526	
	Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1056			1.456
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1057			1.456

У Београду
дана 18.02.2018. године



M. Marković
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 31.12.2017. године

-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1038)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1039)	2002		1.996	386
	B. 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			
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2014 + 2015) = (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			
	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		1996	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 18.02.2018. 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													

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. 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		8.403	24.831
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		6.088	17.068
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		2.247	7.531
3. Приливи по основу камата	3004		62	226
4. Остали приливи	3005		6	6
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		19.940	34.683
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		13.036	29.664
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		3.363	3264
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009		57	152
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		60	590
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		169	184
6. Остали одливи	3012		3.255	829
7. Порез на добитак	3013			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3014			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3015		11.537	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
1. Одливи по основу раздуживања	3021			
2. Откуп сопствених акција/удела	3022			12.470

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
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3025-3015-3026)	3027			
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3026-3014-3025)	3028		11.537	22.322
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	3е)	22.617	44.745
Б. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030		646	1187
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031		1.057	993
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3027-3028+3029+3030-3031)	3032	3е)	10.669	22.617

У Београду
дана 18.02.2018. године



[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Образац 5

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондovima																
2	0	4	4	4	8	8	6	1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број друштва							Регистарски број фонда									
Пословно име друштва							ПИБ друштва									
Друштво за управљање инвестиционим фондovima 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 31.12.2017. 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				
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2016.																
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019				4037		4055		4073		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 дуговој 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		4095	5.615		

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 Нераспоређени добитак	
1	2		3		4		5		6		7		8	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4006	76.440	4024			4060			4078		4096	49.935	
	Промене у претходној 2016 години													
4	а) промет на дуговој страни рачуна	4007	23.390	4025			4061			4079	12.470	4097		
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026			4062			4080	17.635	4098	13.478	
	Стање на крају претходне године 31.12.2016.													
5	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4009		4027			4063			4081	450	4099		
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4010	53.050	4028			4064			4082		4100	63.413	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика													
6	а) исправке на дуговој страни рачуна	4011		4029			4065			4083		4101		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030			4066			4084		4102		
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2017													
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4013		4031			4067			4085	450	4103		
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4014	53.050	4032			4068			4086		4104	63.413	
	Промене у текућој 2017 години													
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033			4069	2.526		4087		4105		

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		ЛОП	40 Основни капитал	ЛОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	ЛОП	42 и 43 Резерве	ЛОП	46 Губитак	ЛОП	47 Откупљене сопствене акције/удели	ЛОП	45 Нераспоредени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	4034			4070		4088				4106	
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2017												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017	4035			4071		4089	2.526		450	4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	4036			4072		4090				4108	63.413

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

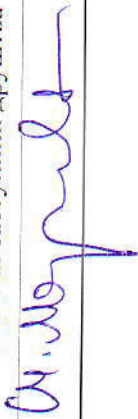
Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						ЛОП	Укупан капитал $\sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$	ЛОП	Губитак изнад висине капитала $\sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) \geq 0$
		ЛОП	440 ревалор. резерве	ЛОП	441, 443 нереализовани добити по основу ХОВ	ЛОП	442, 444 нереализовани губити по основу ХОВ				
1	2	9	10	11	12	13					
	а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4117	4135	4153			4167	116.013	4176		
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$	4118	4136	4154							
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 $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4121	4139	4157			4169	116.013	4178		
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$	4122	4140	4158							
8	Промене у текућој 2017 години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	4141	4159			4170	2.526	4179		
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	4142	4160							
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2017										
	а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4125	4143	4161			4171	113.487	4180		
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$	4126	4144	4162							

Прилог 3 - Финансијски извештаји за затворене/приватне инвестиционе фондове

У Београду

дана 18.02.2018. године

Законски заступник друштва



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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2017

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 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 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

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 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 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 31.12.2017. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2017. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2016. 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).

Investicije koje se drže do dospeća

Investicije koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja entitet definitivno namerava i može da drži do dospeća osim:

- (a) onih koje entitet nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha;
- (b) onih koje entitet naznači kao raspoložive za prodaju; i
- (c) onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

Sredstva u ovoj kategoriji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA – nastavak

2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

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.

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	31.12.2017.	31.12.2016.
EUR	118,4727	123,4723
USD	99,1155	117,1353
CHF	101,2847	114,8473
HRK	15,7529	16,3211

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 knjži 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:

(u 000 RSD)

Finansijska sredstva:

Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)

Akcije domaćih banaka	1.676	1.504
Akcije emitenata u zemlji i inostranstvu	58.646	59.743
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	30.146	30.884
	90.468	92.131

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća

Trezorski zapisi Republike Srbije	8.289	-
	8.289	-

Zajmovi i potraživanja

Depoziti kod domaćih banaka	3.000	-
Potraživanja	1.554	1.705
Gotovina	10.669	22.617
	15.223	24.322

Ukupno finansijska sredstva

	113.980	116.453
--	----------------	----------------

Finansijske obaveze:

Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti

Obaveze prema društvu za upravljanje	281	286
Ostale obaveze iz poslovanja	212	154
	493	440

Ukupno finansijske obaveze

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	1.675.755,88	1,47
RSUBBAE14618 / UNBN	0	0
II Akcije domaćih izdavalaca		
RSANTBE11090 / AERO	7.360.050,52	6,46
RSFITOE49662 / FITO	7.063.374,64	6,20
RSGMONE48287 / GMON	4.258.800,00	3,74
RSHOLDE58279 / ENHL	2.569.842,34	2,25
RSIMPLE20713 / IMPL	4.440.637,60	3,90
RSJESVE87017 / JESV	8.806.371,36	7,73
RSMETAE71629 / MTLC	9.275.977,76	8,14
RSNISHE79420 / NIIS	8.498.069,67	7,46
RSPUTUE84223 / PUUE	1.035.000,00	0,91
RSTGASE20818 / TGAS	559.472,40	0,49
III Akcije stranih izdavalaca		
HRATGRRA0003/ ATGR-R-A	1.154.214,98	1,01
HRPODRRA004/ PODR-R-A	2.126.641,50	1,87
HRRIVPRA0000 / RIVP-R-A	1.497.608,51	1,31
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	60.321.817,16	52,92
Ulaganja u druge investicione fondove		
KMBNINFOND	985.727,17	0,86
KMBNNOVČANI FOND	4.103.356,28	3,60
KOMBANK DEVIZNI FOND	5.092.550,00	4,47
RAIFFEISEN EURO CASH	19.964.091,56	17,52
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE INVESTICIONE FONDOVE	30.145.725,01	26,45

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2016. godine.

Na dan 31.12.2017. godine fond ima oročeni depozit u iznosu od 3.000.000,00 rsd. u cilju ostvarenja prihoda sa mogućnošću momentalnog razoročenja.

3.d) Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća odnose se na trezorske zapise Republike Srbije sa rokom dospeća od jedne godine.

3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Potraživanja po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	337	527
Potraživanja po osnovu kamata	44	5
Ostala potraživanja	1.173	1.173
Ukupno potraživanja	<u>1.554</u>	<u>1.705</u>

3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	10.669	22.617
Ukupno gotovina	<u>10.669</u>	<u>22.6175</u>

3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	<u>281</u>	<u>286</u>
Ostale obaveze iz poslovanja:		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	13	13
Obaveze po osnovu eksterne revizije	199	141
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveze po osnovu poreza na dobit	-	-
	<u>212</u>	<u>154</u>
Ukupno obaveze	<u>493</u>	<u>440</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>	31.12.2017.	31.12.2016.
Akcijski kapital	53.050	53.050
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(450)
Neraspoređeni dobitak	63.413	55.690
Gubitak (dobitak) tekuće godine	(2.526)	7.723
Ukupno neto imovina fonda	113.487	116.013

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:

	2017	2016
na početku perioda	5.305	6.880
nova emisija akcija	-	-
prodaja otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
otkup sopstvenih akcija	-	(1.575)
Ukupan broj akcija na 31. decembar	5.305	5.305

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 31.12.2017. 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
	Ukupno	5.305	100,00

5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

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

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2017.	01.01. - 31.12.2016.
Poslovni prihodi:		
Prihodi od kamata	58	123
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	2.057	7.230
Ostali prihodi	6	6
	2.121	7.359
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	3.363	3.264
Naknada članovima uprave	60	590
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	81	201
Troškovi kastodi banke	146	135
Troškovi eksterne revizije	198	142
Ostali poslovni rashodi	114	1.943
	3.962	6.275
Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja	(1.841)	1.084

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. - 31.12.2017.	01.01. - 31.12.2016.
Finansijski prihodi:		
Pozitivne kursne razlike	646	1.187
	<u>646</u>	<u>1.187</u>
Finansijski rashodi:		
Negativne kursne razlike	1.057	993
	<u>1.057</u>	<u>993</u>
Neto dobitak (gubitak) iz finansijske aktivnosti	<u>(411)</u>	<u>194</u>

6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2017.	01.01. - 31.12.2016.
Realizovani dobitak po osnovu HoV	324	1.253
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	0	0
Ostali realizovani dobici	-	-
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(68)	(2.917)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
	<u>256</u>	<u>(1.664)</u>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	27.329	31.567
Ostali nerealizovani dobici	3.373	2.678
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(26.590)	(24.196)
Ostali nerealizovani gubici	(4.642)	(1.940)
	<u>(530)</u>	<u>8.109</u>
Neto dobitak (gubitak) po osnovu ulaganja	<u>(274)</u>	<u>6.445</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

7. ZARADA PO AKCIJI I DIVIDENDE

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2017. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2016. 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. – 31.12.2017.</u>	<u>01.01. – 31.12.2016.</u>
Osnovna zarada po akciji	-476	1.456
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	-476	1.456

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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	281	286
Neto potraživanja (obaveze)	<u>281</u>	<u>286</u>
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	(3.363)	(3.264)
Neto prihodi (rashodi)	<u>(3.363)</u>	<u>(3.264)</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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Akcijski kapital	53.050	53.050
Neraspoređeni dobitak	63.413	63.413
Gubitak	2.526	-
Otkupljene sopstvene akcije	(450)	(450)
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV	<u>113.487</u>	<u>116.013</u>
Kurs RSD / EUR na dan bilansa	118,4727	123,4723
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR	957,92	939,59
Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR	757,92	739,59

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 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)	31.12.2017			31.12.2016		
	RSD	EUR	HRK	RSD	EUR	HRK
Finansijska sredstva	92.614	16.589	4.778	102.586	10.175	3.691
Finansijske obaveze	(493)	-		(440)	-	
Kratkoročna izloženost	92.121	16.589	4.778	102.146	10.175	3.691

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%
	31.12.2017				31.12.2016			
	EUR		HRK		EUR		HRK	
Neto imovina Fonda	1.659	(1.659)	478	(478)	1.018	(1.018)	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 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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Finansijska sredstva:		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	60.322	61.247
Ostala ulaganja	38.435	30.884
Depoziti	3.000	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.669	22.617
Potraživanja	1.554	1.705
Ukupno	<u>113.980</u>	<u>116.453</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>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Do 3 meseca	44	5
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	337	527
Preko 12 meseci	1.173	1.173
Ukupno	<u>1.554</u>	<u>1.705</u>

10.g) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospelu 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 umanjenje 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 31.12.2017. godine finansiraju 0,43% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 9,36 % ukupne imovine na 31.12.2017.) 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)	31.12.2016.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	286	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja		-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	154			
Ukupno	440	-	-	-

(u 000 RSD)	31.12.2017.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	281	-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti				
Ostale obaveze iz poslovanja	212	-	-	-
Ukupno	493	-	-	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

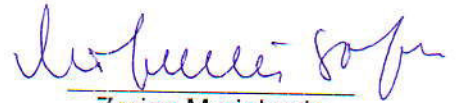
11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

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. – 31.12.2017. godine.



Milan Marinković

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



Zorica Marinkovic
Šef računovodstva

DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2017.

PRILOZI

PRILOG 1: Pismo o prezentaciji



Grant Thornton Revizit d.o.o. Beograd
Kneginje Zorke br. 2/IV
11000 Beograd

Poštovana Gospodo,

Ovo pismo o prezentaciji sačinjeno je u vezi sa vašom revizijom finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „Fima Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond), za period 1.1. – 31.12.2017. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome 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 našu odgovornost kao rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima „Fima Invest“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje) koje upravlja Fondom, za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa navedenim računovodstvenim propisima i standardima.

Potvrđujemo da ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže 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.

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

- 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.
- Nije bilo nepravilnosti u koje su uključeni rukovodstvo ili zaposleni koji imaju značajnu ulogu u računovodstvenom i sistemu internih kontrola, ili koje bi mogle imati materijalnog efekta na finansijske izveštaje Fonda.
- Stavili smo vam na raspolaganje sve poslovne knjige i pomoćnu dokumentaciju Fonda, kao i sve zapisnike sa sednica Nadzornog odbora i Skupštine Društva za upravljanje.



- Potvrđujemo potpunost informacija koje se odnose na identifikaciju odnosa sa povezanim stranama, 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.
- 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.
- Nemamo planove ili namere koji bi materijalno uticali na knjigovodstvenu vrednost sredstava, obaveza i troškova, odnosno na neto imovinu Fonda.
- 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.
- 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 ili druga opterećenja nad tim sredstvima niti je bilo koje sredstvo založeno kao obezbeđenje, osim onoga što je obelodanjeno u finansijskim izveštajima.
- 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.
- 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.
- Fond je ispunio sve ugovorene obaveze čije neispunjavanje bi moglo imati materijalnog uticaja na finansijske izveštaje.
- Nema značajnih nedostataka uključujući materijalno značajne slabosti u uspostavljanju ili funkcionisanju unutrašnjih kontrola 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.
- Potvrđujemo da poslovni informacioni sistem omogućava nadležnim licima da na vreme dobiju potpune i pouzdane informacije koje će omogućiti da donesu pravovremene odluke i da izbegnu nepotrebno izlaganje riziku.
- Potvrđujemo da je uspostavljena adekvatna organizaciona struktura sistema informacionih tehnologija, sa jasno definisanim nivoima odgovornosti za razvoj i funkcionisanje sistema, tehničku podršku i bezbednost podataka.



- Potvrđujemo da smo uspostavili adekvatnu internu kontrolu nad finansijskim izveštavanjem (t.j. iniciranjem, odobravanjem, evidentiranjem, obradom i izveštavanjem o transakcijama Fonda).
- Potvrđujemo našu odgovornost za kontrole koje su osmišljene radi sprečavanja i otkrivanja pronevera i grešaka.
- Rukovodstvo Društva za upravljanje veruje da neće nastupiti razlozi niti da postoje planovi za likvidaciju Fonda.
- Od dana završetka revizije do dana izdavanja Izveštaja o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2017. godine nije bilo događaja koji bi imali uticaja na realno i objektivno stanje bilansa Fonda.
- U periodu 01.01.2017. do dana ovog Pisma, poslovanje Fonda i/ili Društva za upravljanje nije bilo predmet kontrola Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.
- Skupština Društva do današnjeg dana nije usvojila finansijske izveštaje. Njihovo usvajanje planirano je na sednici koja će se održati u aprilu 2018. godine.

U Beogradu, 23.03.2018. godine

Milan Marinković
Direktor Društva za upravljanje
„Fima Invest“ a.d. Beograd

DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2017.

PRILOZI

PRILOG 2: Potvrda o nezavisnosti

POTVRDA O NEZAVISNOSTI

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

Revizor: Grant Thornton doo

Adresa: Knjeginje Zorke 2/4 Beograd

Tel: 011/ 404 95 60

Fax: 011/ 404 95 61

Vezano za reviziju finansijskih izveštaja društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za 2017. godinu i na dan 31. decembra 2017. godine potvrđujemo da smo u potpunosti nezavisni od društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd i svih ostalih povezanih strana definisanih Međunarodnim standardima revizije. U vezi našeg angažmana u navedenom društvu izjavljujemo da je naše društvo u 2017. 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 Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd;
2. Nijedan član našeg rukovodstva i revizorskog tima nije povezan s navedenim društvom ni ostalim povezanim društvima Zatvoreni investicioni fond 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. Očekujemo da ćemo ostati nezavisni tokom celog perioda obavljanja revizije.

Direktor: *Predrag Djordjevic*; e-mail: predrag.djordjevic@rs.gt.com

Datum: 26.03.2018. godine



DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2017.

PRILOZI

**PRILOG 3: Potvrda o vrsti i vrednosti
konsultantskih usluga koje nisu zabranjene**

**POTVRDA O VRSTI I VREDNOSTI KONSULTANTSКИH USLUGA
KOJE NISU ZABRANJENE**

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

Revizor: Grant Thornton doo

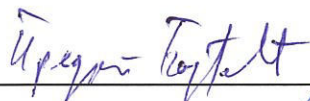
Adresa: Knjeginje Zorke 2/4 Beograd

Tel: 011/ 404 95 60

Fax: 011/ 404 95 61

Vezano za reviziju finansijskih izveštaja društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za 2017. godinu i na dan 31. decembra 2017. godine potvrđujemo da, osim revizorskih usluga, nismo pružali konsultantske niti druge usluge koje su zabranjene kako je određeno "Kodeksom etike profesionalnih računovođa" izdatim od strane IFAC-a društvu Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd ni ostalim povezanim stranama definisanim u Međunarodnim standardima revizije.

Direktor: _____



e-mail: predrag.djordjevic@rs.gt.com

Datum: 26.03.2018. godine



**Milan
Marinković**

**100016567-030
2979880010**

Digitally signed by Milan
Marinković
100016567-0302979880
010
Date: 2018.03.27
12:40:21 +02'00'



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

M. Marinković

Zorica Marinković, Šef računovodstava

Zorica Marinković

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



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

BR. 3/O OD 25.04.2018. 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

O D L U K U

1. Usvaja se izveštaj Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2017. 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: 4.854
Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 92,37%

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 4.854

Broj glasova **PROTIV**: 0

Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 92,37%

Skupština akcionara je donela **Odluku o usvajanju izveštaja Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2017. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa : 4.854

Predsedavajući Skupštine

Marinković Milan



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

BR. 4 /O OD 25.04.2018. 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

O D L U K U

1. Usvaja se finansijski izveštaj o poslovanju Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za 2017. godinu, u svemu kao u materijalu datom za ovu sednicu.
2. Usvaja se izveštaj revizorske kuće Grant Thornton d.o.o. Beograd o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za period od 01.01-31.12.2017. 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: 4.854

Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 92,37%

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 4.854

Broj glasova **PROTIV**: 0

Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: : 92,37%

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 2017. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa: 4.854

Predsedavajući Skupštine

Marinković Milan



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

BR. 6 /O OD 25.04.2018. 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

O D L U K U

Dobitak iskazan u godišnjim finansijskim izveštajima Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. do 2017. godine ostaće neraspoređen do sledeće Skupštine akcionara.

Gubitak iskazan u godišnjim finansijskim izveštajima Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. za 2017. godinu iznosi 2.526.168,55 RSD.

Struktura gubitka:

- Realizovani gubitak – 1.995.660,08 RSD
- Nerealizovani gubitak – 530.508,47 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: 4.854
Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 92,37 %

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 4.854

Broj glasova **PROTIV**: 0

Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 92,37 %

Skupština akcionara je usvojila **Odluku o utvrdjivanju gubitka Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. za 2017. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa: 4.854

Milan Marinković Digitally signed by Milan
Marinković
100016567-0302
979880010
100016567-0302979880010
Date: 2018.04.26 15:36:10
+02'00'

Predsedavajući Skupštine
Marinković Milan

