

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

**BR. 1/O OD 31.03.2014. GODINE**

Na osnovu člana 329. Zakona o privrednim društvima i člana 12. Osnivačkog akta Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. Beograd, Skupština akcionara je donela sledeću

**ODLUKU**

1. Usvaja se izveštaj Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2013. godinu u svemu kao u materijalu datom za ovu sednicu.

Ukupan broj akcija Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. iznosi 9.436 ISIN: RSFACTE85221.

Ukupan broj akcionara sa pravom glasa koji učestvuju u glasanju: **7.941**

Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 84,16 %

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: **7.941**

Broj glasova **PROTIV**: **0**

Broj glasova **UZDRŽANIH**: **0**

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: **7.941**

Skupština akcionara je donela **Odluku o usvajanju izveštaja Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2013. godinu na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa : 7.941**



Predsedavajući Skupštine

  
Milan Marinković

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

**BR. 2/O OD 31.03.2014. GODINE**

Na osnovu člana 329. stav 8. Zakona o privrednim društvima i člana 12. stav 7. Osnivačkog akta Društva, Skupština akcionara je donela sledeću

**ODLUKU**

1. Usvaja se finansijski izveštaj o poslovanju Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za 2013. godinu, u svemu kao u materijalu datom za ovu sednicu.
2. Usvaja se izveštaj revizorske kuće Grant Thornton Revizit d.o.o. Beograd o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za period od 01.01-31.12.2013. godine, u svemu kao u materijalu datom za ovu sednicu.

Ukupan broj akcija Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. iznosi 9.436 ISIN: RSFACTE85221.

Ukupan broj akcionara sa pravom glasa koji učestvuju u glasanju: **7.941**

Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: **84,16 %**

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: **7.941**

Broj glasova **PROTIV**: **0**

Broj glasova **UZDRŽANIH**: **0**

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: **7.941**

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 2013. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa: **7.941**

Predsedavajući Skupštine

  
Milan Marinković



Образец 1

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																								
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8	
Матични број фонда								Шифра делатности фонда					ПИБ фонда											
Попуњава Народна банка Србије																								
1	2	3							19															
Врста посла																								
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																								
Пословно име и седиште фонда: Fima Southeastern Europe Activist, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																								

**БИЛАНС СТАЊА  
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
на дан 31.12.2013.године**

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. УКУПНА ИМОВИНА (002 + 003 + 010 + 011 + 012 )</b>	001		124.042	111.744
10	<b>I Готовина</b>	002	2.d) i 3e)	21.569	20.695
11, 12	<b>II Потраживања (004 до 009)</b>	003	2.d) i 3d)	1.863	1.123
110 и 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	004			
111 и 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	005	2.d) i 3d)	122	145
112 и 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	006	2.d) i 3d)	568	5
114 и 119 (део)	4. Потраживања по основу продаје удела и непокретности	007			
12	5. Потраживања од друштва за управљање	008			
118 и 119 (део)	6. Остала потраживања	009		1.173	973
13	<b>III Одложена пореска средства</b>	010			
14	<b>IV Активна временска разграничења</b>	011			
20 до 28	<b>V Улагања фонда (013 до 019)</b>	012		100.610	89.926
200 и 209, 210 и 219	1. Улагања фонда у хартије од вредности које се држе до рока доспећа	013			
201, 211	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају	014			
202, 212	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	015	2.c) i 3b)	97.475	89.926
22	4. Депозити	016			
23	5. Удели	017			
24	6. Непокретности	018			
28	7. Остала улагања	019		3.135	
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ (102 + 103 + 104 + 107 + 108 + 109)</b>	101		542	512
30	<b>I Обавезе према друштву за управљање</b>	102	2.f) i 3f)	306	271

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
32	<b>II Остале обавезе из пословања</b>	103	2.f) i 3f)	236	241
33	<b>III Краткорочне финансијске обавезе (105 + 106)</b>	104			
330	1. Краткорочни кредити	105			
338,339	2. Остале краткорочне финансијске обавезе	106			
34	<b>IV Одложене пореске обавезе</b>	107			
35	<b>V Пасивна временска разграничења</b>	108			
36	<b>VI Дугорочне обавезе (110 + 111)</b>	109			
360,361	1. Дугорочни кредити	110			
368,369	2. Остале дугорочне обавезе	111			
	<b>В. НЕТО ИМОВИНА (001-101)</b>	112	4.i 9.	123.500	111.232
401, 402	<b>I Основни капитал</b>	113		100.200	100.200
409	<b>II Неуплаћени уписани капитал</b>	114			
41	<b>III Капиталне резерве</b>	115			
42	<b>IV Резерве из добитка</b>	116			
430	<b>V Ревалоризационе резерве</b>	117			
431	<b>VI Кумулирани нереализовани добици по основу ХоВ</b>	118			
432	<b>VII Кумулирани нереализовани губици по основу ХоВ</b>	119			
44	<b>VIII Нераспоређени добитак</b>	120		28.439	16.171
45	<b>IX Губитак</b>	121			
46	<b>X Откупљене сопствене акције/удели</b>	122		5.139	5.139
29	<b>Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ (101-001)</b>	123			
	<b>Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ</b>				
88	<b>I Ванбилансна актива</b>	124			
89	<b>II Ванбилансна пасива</b>	125			

У Београд

21.02.2014

Дана

Лице одговорно за састављање извештаја

*Зорица Маринковић*  
Зорица Маринковић, шеф рачуноводства



Законски заступник за  
инвестиционог фонда

*Милан Маринковић*  
Милан Маринковић,  
Директор



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																											
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8				
Матични број фонда								Шифра делатности фонда				ПИБ фонда															
Попуњава Народна банка Србије																											
1	2	3							19												20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																											
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																											
Пословно име и седиште фонда: Fima Southeastern Europe Activist, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																											

**БИЛАНС УСПЕХА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**  
за период од 01.01. до 31.012. 2013. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	И Пословни приходи (202 до 205)	201		7.289	4.869
600	1. Приходи од камата	202	2.g) i 5.	1.209	1.311
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	203	2.g) i 5.	6.075	3.545
602	3. Приходи од закупа	204			
609	4. Остали приходи	205	2.g) i 5.	5	13
61	II Реализовани добитак (207 до 211)	206	2.c) i 6.	3.404	4.445
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	207	2.c) i 6.	3.404	4.445
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	208			
612	3. Реализовани добитак по основу удела	209			
613	4. Реализовани добитак по основу непокретности	210			
619	5. Остали реализовани добици	211			
50	III Пословни расходи (213 до 220)	212		4.214	5.966
500	1. Накнада друштву за управљање	213	2.h) i 5.	3.428	3.086
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	214	2.h) i 5.	440	431
502	3. Трошкови куповине и продаје удела	215			
503	4. Трошкови куповине и продаје непокретности	216			
505	5. Накнаде члановима управног и надзорног одбора	218			
506	6. Трошкови кастоди банке	219	2.h) i 5.	117	106
507, 509	7. Остали пословни расходи	220	2.h) i 5.	229	2.343
51	IV Реализовани губитак (222 до 226)	221	2.c) i 6.	925	14
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	222	2.c) i 6.	925	14
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	223			
512	3. Реализовани губитак по основу удела	224			
513	4. Реализовани губитак по основу непокретности	225			
519	5. Остали реализовани губици	226			

Група рачуна /рачуи	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
	V Укупни реализовани добитак (201 + 206 – 212 – 221)	227		5.554	3.334
	VI Укупни реализовани губитак (212 + 221 – 201 – 206)	228			
63	VII Финансијски приходи	229			
53	VIII Финансијски расходи	230			
	IX Добитак из финансијске активности (229 - 230)	231			
	X Губитак из финансијске активности (230 - 229)	232			
	XI Реализовани добитак пре опорезивања (227 + 231 – 228 - 232)	233		5.554	3.334
	XII Реализовани губитак пре опорезивања (228+232-227-231 )	234			
	XIII Порез на добитак			0	
721	1. Порески расход периода	235		0	187
722	2. Одложени порески расходи периода	236			
723	3. Одложени порески приходи периода	237			
	XIV Реализовани добитак после опорезивања (233-234-235-236+237)	238		5.554	3.147
	XV Реализовани губитак после опорезивања (234-233+235+236-237)	239			
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I Нереализовани добитак (241 до 244)	240	2.с) и 6.	65.670	55.974
620	1. Нереализовани добитак на хартијама од вредности	241	2.с) и 6.	65.536	55.974
622	2. Нереализовани добитак на уделима	242			
623	3. Нереализовани добитак на непокретностима	243			
621,629	4. Остали нереализовани добици	244		134	
52	II Нереализовани губитак (246 до 249)	245		58.956	46.324
520	1. Нереализовани губитак на хартијама од вредности	246		58.956	46.324
522	2. Нереализовани на губитак елима	247			
523	3. Нереализовани на н губитак епокретностима	248			
521,529	4. Остали нереализовани губици	249			
	III Укупно нереализовани добитак (240-245)	250		6.714	9.650
	IV Укупно нереализовани губитак (245-240)	251			
	<b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I Повећање нето имовине фонда (238+250-239-251)	252		12.268	12.797
	II Смањење нето имовине фонда (239+251-238-250)	253			
	<b>Г. Зарада по акцији</b>				
	I Основна зарада по акцији	254		1.224,35	1277,21
	II Умањена –разводњена зарада по акцији	255		1.224,35	1277,21

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства

Милаш Маринковић.

Директор

Напомена: Вредност зараде по акцији се не исказује у хиљадама, већ у пуном износу

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																								
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8	
Матични број фонда								Шифра делатности фонда						ПИБ фонда										
Попуњава Народна банка Србије																								
1	2	3							19															
Врста посла																								
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																								
Пословно име и седиште фонда: Fima Southeastern Europe Activist, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																								

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ  
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
у периоду од 01.01. до 31.012. 2013. године**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Напомена	Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
<b>I Приливи готовине из пословних активности (302 до 305)</b>	301		27.294	31.139
1. Приливи по односу продаје улагања	302		19.295	23.145
2. Приливи по односу дивиденди и учешћа у добитку	303		5.513	5.625
3. Приливи по односу камата	304		2.486	2.369
4. Остали приливи	305			
<b>II Одливи готовине из пословних активности (307 до 313)</b>	306		26.420	35.788
1. Одливи по основу куповине улагања	307		21.485	26.888
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	308		3.428	3.058
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	309		524	431
4. Одливи по основу накнада члановима управног и надзорног одбора	310			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	311		375	512
6. Остали одливи	312		396	2424
7. Порез на добитак	313		212	2.475
<b>III Нето приливи готовине из пословних активности (301- 306)</b>	314		874	
<b>IV Нето одливи готовине пословних активности (306 - 301)</b>	315			4.649
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (317 до 319)</b>	316			
1. Приливи по основу издавања акција/удела	317			
2. Приливи по основу задуживања	318			
3. Остали приливи	319			
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (321 до 324)</b>	320			
1. Одливи по основу раздуживања	321			
2. Откуп сопствених акција	322			
3. Исплате дивиденди (учешћа у добитку)	323			
4. Остали одливи	324			
<b>III Нето приливи готовине из активности финансирања(316- 320)</b>	325			

Опис	АОП	Напомена	Текући период	Претходни период
IV Нето одливи готовине из активности финансирања (320- 316)	326			
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (314 + 325 – 315 - 326)	327		874	
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (315 + 326 – 314 - 325)	328			4.649
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	329	3.е)	20.695	25.344
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	330			
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	331			
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА</b> (327 - 328 + 329 + 330 - 331)	332	3.е)	21.569	20.695

У Београду

Лице одговорно за састављање извештаја

Дана

21.02.2014

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства



*[Handwritten signature of Zorica Marinković]*

Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,

Директор

*[Handwritten signature of Milan Marinković]*





Опис	АОП		Акцијски капитал		АОП		Уделаи (рачуи 401,402)		АОП		Неуплаћени уписани капитал (рачуи 409)		Капиталне резерве (група 41)		АОП		Резерве из добитка (група 42)		АОП		Ревалоризационе резерве (рн 430)		АОП		Кумулирани нереализовани добитци по основу ХОБ (пн 431)		АОП		Кумулирани нереализовани губици по основу ХОБ (пн 432)		АОП		Нераспоредени добитак (група 44)		АОП		Губитак до висине капитала (група 45)		АОП		Откупљене сопствене акције/удели (група 46)		АОП		Укупно (колона 2-3+4+5+6+7-8+9-10-11)		АОП		Губитак изнад висине капитала (група 29)								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50							
6. Укупна смањења	406		420	434	448	462	476	490	504	518	532	546	560																																												
7. Крајње стање на дан 31.12. претходне године 2012 (редни број 4+5-6)	407	100.200	421	435	449	463	477	491	505	519	533	547	561																																												
<b>Б. ТЕКУЋИ ПЕРИОД</b>																																																									
1. Почетно стање на дан 01.01. 2013.	408	100.200	422	436	450	464	478	492	506	520	534	548	562																																												
2. Исправке материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика-повећање	409		423	437	451	465	479	493	507	521	535	549	563																																												
3. Исправке материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика-смањење	410		424	438	452	466	480	494	508	522	536	550	564																																												
4. Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године 2013 (редни број 1+2-3)	411	100.200	425	439	453	467	481	495	509	523	537	551	565																																												
5. Укупна повећања	412		426	440	454	468	482	496	510	524	538	552	566																																												
6. Укупна смањења	413		427	441	455	469	483	497	511	525	539	553	567																																												
7. Крајње стање на дан 31.12.2013. (редни број 4+5-6)	414	100.200	428	442	456	470	484	498	512	526	540	554	568																																												



У Београду

Дана

21.02.2014

Личе одговорно за састављање извештаја

Зоран Маринковић, шеф рачуноводства

*(Signature of Zoran Marinović)*

Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,

Директор

*(Signature of Milan Marinović)*

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																											
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8				
Матични број фонда								Шифра делатности фонда						ПИБ фонда													
Попуњава Народна банка Србије																											
1	2	3							19												20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																											
Пословно име и седиште друштва за управљање: <b>Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II4, Beograd</b>																											
Пословно име и седиште фонда: <b>Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II/4, Beograd</b>																											

**ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ  
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ПО ВРСТАМА  
на дан 31.12. 2013. године**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
<b>I Улагања фонда (602 до 608)</b>	601	100.610	81,11
1. Акције	602	97.475	78,58
2. Обвезнице	603		
3. Остале хартије од вредности	604	3135	2,53
4. Депозити	605		
5. Удели	606		
6. Непокретности	607		
7. Остала улагања	608		
<b>II Потраживања</b>	609	1.740	1,40
<b>III Готовина</b>	610	21.691	17,49
<b>IV Укупно (601 + 609 + 610)</b>	611	124.042	100

У Београду,

Дана

21.02.2014

Лице одговорно за састављање  
извештајаЗорица Маринковић, шеф  
рачуноводстваЗаконски заступник  
инвестиционог фондаМилан Маринковић,  
Директор



Попуњава Друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																					
2	0	4	4	4	8	8	6	6	5	2	3	2	1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда												ПИБ фонда									
Шифра делатности фонда												Попуњава Народна банка Србије									
Врста посла												19									
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Vulevar Mihajla Pupina 10a/П14,, Beograd												20 21 22 23 24 25 26									
Пословно име и седиште фонда: Fima Southernpeastern Europe Activist, Vulevar Mihajla Pupina 10a/П14,, Beograd																					

### ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА на дан 31.12. 2013. године

#### 1) АКЦИЈЕ

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
<b>I Акције домаћих издavalаца</b> (редни број 1 + 2)						
1. Акције банака	701	90.896	708	97.476	715	78,58
2. Акције других правних лица	702	17.008	709	17.588	716	14,17
<b>II Акције страних издavalаца</b> (редни број 1 + 2)						
1. Акције банака	703	73.888	710	79.888	717	64,41
2. Акције других правних лица	704		711		718	
	705		712		719	
	706		713		720	
<b>III Укупна улагања у акције</b> (редни број I + II)	707	90.896	714	97.476	721	78,58

#### (2) ОБЕЗБЕЗНИЦЕ

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
<b>I Обезбецице домаћих издavalаца</b> (редни број 1 до 6)						
1. Обезбецице Народне банке Србије	722		735		748	
2. Обезбецице Републике Србије	723		736		749	
	724		737		750	



3. Обвезнице јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије	725	738	751
4. Обвезнице банака	726	739	752
5. Хипотекарне обвезнице	727	740	753
6. Обвезнице других правних лица	728	741	754
<b>III Обвезнице страних издavalаца</b> (редни број 1 до 4)	729	742	755
1. Обвезнице међународних финансијских институција	730	743	756
2. Обвезнице страних држава и централних банака	731	744	757
3. Обвезнице страних банака	732	745	758
4. Обвезнице других страних правних лица	733	746	759
<b>III Укупна улагања у обвезнице</b> (редни број I + II)	734	747	760

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
<b>I ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ</b>						
<b>I Друге хартије од вредности домаћих издavalаца</b> (редни број 1 до 5)	761		774		787	
1. Депозитне потврде	762		775		788	
2. Трезорски записи	763		776		789	
3. Благајнички записи	764		777		790	
4. Комерцијални записи	765		778		791	
5. Остале хартије од вредности	766		779		792	
<b>II Друге хартије од вредности страних издavalаца</b> (редни број 1 до 5)	767		780		793	
1. Депозитне потврде	768		781		794	
2. Трезорски записи	769		782		795	
3. Благајнички записи	770		783		796	
4. Комерцијални записи	771		784		797	
5. Остале хартије од вредности	772		785		798	
<b>III Укупна улагања у друге хартије од вредности</b> (редни број I + II)	773		786		799	

**(4) ДЕПОЗИТИ**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања		Учешће у вредности имовине фонда (%)
				2	3	
I						4
<b>I Депозити код домаћих банака (редни број 1 + 2)</b>	800		807		814	
1. Краткорочни депозити	801		808		815	
2. Дугорочни депозити	802		809		816	
<b>II Депозити код страних банака (редни број 1 + 2)</b>	803		810		817	
1. Краткорочни депозити	804		811		818	
2. Дугорочни депозити	805		812		819	
<b>III Укупна улагања у депозите (редни број I + II)</b>	806		813		820	

**(5) УДЕЛИ**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања		Учешће у вредности имовине фонда (%)
				2	3	
I						4
<b>I Улагања у уделе домаћих издавалаца</b>	821		824		827	
<b>II Улагања у уделе страних издавалаца</b>	822		825		828	
<b>III Укупна улагања у уделе (редни број I + II)</b>	823		826		829	

**(6) НЕПОКРЕТНОСТИ**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања		Учешће у вредности имовине фонда (%)
				2	3	
I						4
<b>I Улагања у непокретности (редни број 1 до 7)</b>	830		837			
1. Земљиште	831		838		844	
2. Пословни објекти	832		839		845	
3. Стамбени објекти	833		840		846	
4. Стамбено-пословни објекти	834		841		847	
5. Економски објекти	835		842		848	
6. Остале непокретности	836		843		849	

(7) ОСТАЛА УЛАГАЊА

(у хиљадама динара)

Опис	Укупна набавна вредност		Укупна вредност на дан извештавања		Учешће у вредности имовине фонда (%)	
	ПОВ	2.	ПОВ	3.	ПОВ	4.
I Улагања у земљи (редни број 1 + 2 + ...)	850	3.000	853	3.135	856	2,53
1.						
2.						
II Улагања у иностранству (редни број 1 + 2 + ...)	851		854		857	
1.						
2.						
III Укупна остала улагања (редни број I + II)	852	3.000	855	3.135	858	2,53

У Београду,

Дана

21.02.2014

Лане одговорно за састављање извештаја

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства

*Zorica Marinkovic*



Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,  
Директор

*Milan Marinkovic*





ВРСТА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ		ПОУ	Укупна набавна/ књиговодствена вредност	ПОУ	Продајна вредност	ПОУ	Реализовани добитак (губитак)
I			2		3		
6. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица		915		944		973	
II Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издavalаца (редни број 1 до 3)		916		945		974	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција		917		946		975	
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака		918		947		976	
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица		919		948		977	
V. УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ (А+Б)		920	16.907	949	19.386	978	2.479
Г. УДЕЛИ		921		950		979	
Д. НЕПОКРЕТНОСТИ (редни број 1 до VI)		922		951		980	
I Земљиште		923		952		981	
II Пословни објекти		924		953		982	
III Стамбени објекти		925		954		983	
IV Стамбено-пословни објекти		926		955		984	
V Економски објекти		927		956		985	
VI Остале непокретности		928		957		986	
Б. УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (В+Г+Д)		929	16907	958	19386	987	2479

У Београду,

Дана

21.01.2017



Лице одговорно за састављање извештаја

Зорана Маринковић, Шеф рачуноводства

*Zorana Marinovic*

Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,

Директор

*Milana Marinovic*

**Напомене:**

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

## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондovima, односно инвестициони фонд

2	0	4	4	4	8	8	6					1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда											ПИБ фонда									
Шифра делатности фонда																				
Попуњава Народна банка Србије																				
																			19	
Врста посла																				

Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II4, Beograd

Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II4, Beograd

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

за период од 01.01. до 31.12. 2013. године

(у хиљадама динара)

Врста хартије од вредности	ПОУ	Књиговодствена/ набавна вредност	ПОП	Фер вредност	ПОУ	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене	ПОУ	Нереализовани добитак (губитак) од промене курса	ПОУ	Укупни нереализовани добитак (губитак)
1										
<b>A. АКЦИЈЕ (редни број I + II)</b>	1001	93.896	1030	100.610	1059	6.714			1081	6.714
<b>I Акције домаћих издavalаца (редни број I + 2)</b>	1002	93.896	1030	100.610	1059	6.714			1081	6.714
1. Акције банака	1003	17.008	1031	17.588	1060	580			1082	580
2. Акције других правних лица	1004	76.888	1032	83.022	1061	6.134			1083	6.134
<b>II Акције страних издavalаца (редни број I + 2)</b>	1005		1034		1063				1085	
1. Акције банака	1006		1035		1064				1086	
2. Акције осталих правних лица	1007		1036		1065				1087	
<b>Б. ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (редни број I + II)</b>	1008		1037		1066				1088	
<b>I Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности домаћих издavalаца (редни број I до б)</b>	1009		1038		1067				1089	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије	1010		1039		1068				1090	
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије	1011		1040		1069				1091	
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и других правних лица издате уз	1012		1041		1070		1088		1106	

Врста хартије од вредности	ЦОУ	Књиговодствена/ набавна вредност	ЦОУ	Фер вредност	ЦОУ	Нерезализовани добитак (губитак) од промене цене		ЦОУ	Нерезализовани добитак (губитак) од промене курса	ЦОУ	Укупни нерезализовани добитак (губитак)
						4	5				
	1	2	3	3	4	4	5	5	6	6	6
гаранцију Републике Србије											
4. Хипотекарне облигације	1013		1042		1071			1089		1107	
5. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности банака	1014		1043		1072			1090		1008	
6. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица	1015		1044		1073			1091		1009	
<b>II Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издалаца (редни број 1 до 3)</b>	1016		1045		1074			1092		1110	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција	1017		1046		1075			1093		1111	
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака	1018		1047		1076			1094		1112	
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица	1019		1048		1077			1095		1113	
<b>V. УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ (A + Б)</b>	1020	93.896	1049	100.610	1078	6.714		1096		1114	6.714
<b>Г. УДЕЛИ</b>	1021		1050		1079			1097		1115	
<b>Д. НЕПОКРЕТНОСТИ</b> (редни број 1 до VI)	1022		1051		1080			1098		1116	
<b>I Земљиште</b>	1023		1052		1081			1099		1117	
<b>II Пословни објекти</b>	1024		1053		1082			1100		1118	
<b>III Стамбени објекти</b>	1025		1054		1083			1101		1119	
<b>IV Стамбено-пословни објекти</b>	1026		1055		1084			1102		1120	
<b>V Економски објекти</b>	1027		1056		1085			1103		1121	
<b>VI Остале непокретности</b>	1028		1057		1086			1104		1122	
<b>V. УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (B + Г + Д)</b>	1029	93.896	1058	100.610	1087	6.714		1105		1123	6.714

Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,  
Директор

*Милан Маринковић*



Лице одговорно за састављање извештаја

Зорана Маринковић, шеф рачуноводства

*Зорана Маринковић*

У Београду,

Дана

*21.02.2014*

Напомена: I) У колонама Нерезализовани добитак (губитак), негативне вредности се исказују у заградама



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																											
2	0	4	4	4	3	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8				
Матични број фонда								Шифра делатности фонда						ПИБ фонда													
<i>Попуњава Народна банка Србије</i>																											
1	2	3							19												20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																											
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П14, Beograd																											
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П14,, Beograd																											

**ИЗВЕШТАЈ О УЛАГАЊИМА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ  
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА**  
за период од 01.01. до 31.12. 2013. године

**А. УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА**

(у хиљадама динара)

Рб	Врста улагања	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у имовини фонда (%)
1	2		3		4
1.	Акције	1201		1209	
2.	Обвезнице	1202		1210	
3.	Остале хартије од вредности	1203		1211	
4.	Депозити	1204		1212	
5.	Удели	1205		1213	
6.	Непокретности	1206		1214	
7.	Остала улагања	1207		1215	
8.	Укупно (редни број 1 до 7)	1208		1216	

**Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ/ГУБИЦИ ОД УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА**

(у хиљадама динара)

Рб	Пословно име повезаног лица	Набавна/ књиговодствена вредност	Фер вредност	Нереализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5
<b>I Акције</b>				
1.				
2.				
	Укупно (1+2+...):			
<b>II Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности</b>				
1.				
2.				
	Укупно (1+2+...):			
<b>III Удели</b>				
1.				
2.				
	Укупно (1+2+...):			
<b>IV Непокретности</b>				
1.				



2.				
	Укупно (1+2+...):			
<b>V Укупни нереализовани добити (губити) (редни број I до IV)</b>				

**В. ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА**
*(у хиљадама динара)*

<b>I Приходи по основу дивиденди од улагања у повезана лица</b>				
Рб	Пословно име повезаног лица	Број држаних акција	Дивиденда/ Акције	Приход од дивиденди
1.	2.	3.	4.	5.
1.				
2.				
	Укупни приходи од дивиденди (1+2+...):			
<b>II Приходи по основу камата од улагања у повезана лица</b>				
Рб	Пословно име повезаног лица	Номинална вредност обвезница	Период држања	Приход од камате
1.				
2.				
	Укупни приходи од камата (1+2+...):			
<b>III Приходи од закупа повезаним лицима</b>				
Рб	Пословно име повезаног лица	Датум закључења уговора	Период важења уговора	Приход од закупа
1.				
2.				
	Укупни приходи од закупа (1+2+...):			
<b>IV Укупни приходи (редни број I + II + III)</b>				

**Г. ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**
*(у хиљадама динара)*

<b>I Продаја акција</b>						
Рб	Пословно име повезаног лица	Датум продаје	Број акција	Набавна/ књиговодствена вредност	Приход од продаје	Добитак (губитак)
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.						
2.						
	Укупно (1+2+...):					
<b>II Продаја обвезница и других дужничких хартија од вредности</b>						
Рб	Пословно име повезаног лица	Датум продаје	Номинална вредност	Набавна/ књиговодствена вредност	Приход од продаје	Добитак (губитак)
1.						
2.						
	Укупно (1+2+...):					
<b>III Продаја удела</b>						
Рб	Пословно име повезаног лица	Датум продаје	Номинална вредност	Набавна/ књиговодствена вредност	Приход од продаје	Добитак (губитак)
1.						
2.						

	Укупно (1+2+...):				
<b>IV Продаја непокретности</b>					
<b>Рб</b>	<b>Пословно име повезаног лица</b>	<b>Датум продаје</b>	<b>Књиговодствена вредност</b>	<b>Приход од продаје</b>	<b>Добитак (губитак)</b>
1.					
2.					
	Укупно (1+2+...):				
<b>V Укупни добитци (губитци)</b> (редни број I + II + III + IV)					

**Д. ИСПЛАТЕ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

(у хиљадама динара)

<b>Рб</b>	<b>Пословно име / Презиме и име повезаног лица</b>	<b>Износ исплате</b>	<b>Сврха исплате</b>
1	2	3	4
1.			
2.			
	Укупно (1+2+...):		

У Београду,

Дана

01.02.2014

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства



Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,  
Директор

*(Handwritten signature)*

**Напомена:** 1) У колонама Добитак (губитак), негативне вредности се исказују у загради

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																										
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8			
Матични број фонда								Шифра делатности фонда						ПИБ фонда												
Попуњава Народна банка Србије																										
1	2	3							19											20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																										
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II4, Beograd																										
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II4, Beograd																										

**СТАТИСТИЧКИ АНЕКС  
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
за период од 01.01. до 31.12. 2013. године**

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачуи	Назив позиције	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	<b>I СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА</b>			
	<b>1. Обичне акције</b>			
	1.1. Број обичних акција	601	9.436	9.436
401 (део)- 409 (део)	1.2. Номинална вредност обичних акција-укупно	602	100.200	100.200
	<b>2. Приоритетне акције</b>			
	2.1. Број приоритетних акција	603		
401 (део)- 409(део)	2.2. Номинална вредност приоритетних акција-укупно	604		
	<b>3. Удели</b>			
	3.1. Број удела	605		
402(део)- 409(део)	3.2. Номинална вредност удела-укупно	606		
	<b>II ОБАВЕЗЕ</b>			
327	1. Обавезе за дивиденде (потражни промет без почетног стања)	607		
324 и 329 (део)	2. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управног и надзорног одбора (потражни промет без почетног стања)	608		
	<b>III ТРОШКОВИ</b>			
509 (део)	1. Трошкови пореза (осим пореза на зараде)	609		
505	2. Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	610		
509 (део)	3. Трошкови накнада физичким лицима по основу уговора	611		
509 (део)	4. Трошкови закупа земљишта	612		
509 (део)	5. Трошкови премије осигурања	613		
509 (део)	6. Трошкови доприноса оснивача	614		

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
530	7. Расходи по основу камата	615		15
<b>IV ПРИХОДИ</b>				
600 (део)	1. Приходи од камата на депозите	616	1.209	886
600 (део)	2. Приходи од камата на хартије од вредности	617		
601	3. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	618	6.075	3545
602	4. Приходи од закупа	619		
602 (део)	5. Приходи од закупа земљишта	620		
609 (део)	6. Приходи од накнада штета од друштва за осигурање	621		
<b>VI ДАТЕ ДОНАЦИЈЕ, ПОКЛОНИ И ДРУГА БЕСПОВРАТНА ДАВАЊА</b>				
	1. Становништву	622		
	2. Школама, здравственим и социјалним установама и другим државним установама и фондовима	623		
	3. Непрофитне институције	624		

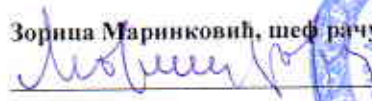
У Београду

Дана

21.02.2014

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства




Законски заступник  
инвестиционог фонда  
Милан Маринковић,  
Директор







FIMA SOUTHEASTERN  
EUROPE ACTIVIST AD  
Broj..... 2011  
Datum..... 11.05.2011  
Beograd, Obilićev venac 18-20 sprat VI

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

Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja za 2013. godinu Društva i fondova kojima Društvo upravlja - OIF FIMA ProActive i ZIF FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd su :

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

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

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



Milan Marinković, Direktor

Zorica Marinković, Šef računovodstava

## **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 Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 584 komada po ceni definisanoj članom 445. Zakona o privrednim društvima, odnosno 8.800,00 RSD po jednoj akciji.

Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulaže u hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu.

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 65232 – ostalo finansijsko posredovanje.

Organi Fonda su Skupština akcionara i Nadzorni odbor.

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.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

---

### **1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak**

#### ***Društvo za upravljanje***

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

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

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

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

Organe Društva čine:

- Skupština Društva;
- Nadzorni odbor;
- Direktor;
- Predsednik Upravnog odbora.

Upravu Društva čini Nadzorni odbor i Direktor.

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova od kojih je jedan predsednik Nadzornog odbora. Predsednik Nadzornog odbora zaključno sa mesecom decembrom 2013. godine bio je Marko Čulić, dok su članovi Nadzornog odbora Aleksandar Glišević, Dragan Aleksić, Jelena Mihić Munjić i Pero Radović.

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 Vladimir Drašković koji ispunjava sve zakonom propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti Rešenjem 5/0-27-4551/2-08 od 22.7.2008. godine dala saglasnost.

Web sajt Društva za upravljanje je [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com)

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

#### ***Kastodi banka***

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

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čini imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- Otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- Kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog investicionog fonda vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- Kontroliše 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 32 lica su akcionari Fonda Fima SEE Activist.



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU – nastavak

#### *Investicioni cilj*

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

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

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

#### *Investiciona politika*

Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti, primarno u akcije društava kojima se trguje na organizovanom tržištu, a sekundarno u druge investicione poduhvate.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa veće od stope rasta berzanskih indeksa na referentnim tržištima. U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu.

Društvo za upravljanje će investirati imovinu Fonda u region jugoistočne Evrope, u skladu sa ograničenjima postavljenim zakonom i podzakonskim aktima. Investicioni fokus biće na hartije od vrednosti izdavalaca sa teritorije Republike Srbije, dok će deo imovine biti investiran u regionu, pretežno u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori i Makedoniji.

Društvo će nastojati da „aktivističkim“ pristupom učestvuje u procesima korporativnog upravljanja i da se zalaže za kreiranje dodatne vrednosti unapređenjem poslovanja kompanija u čije hartije od vrednosti investira. Sastavni deo takvog odnosa prema investicijama Fonda činiće i nastojanje za imenovanjem predstavnika Fonda ili drugih akcionara u organima kompanija (nadzorni odbor i dr.), odnosno aktivna participacija u radu organa vlasnika (skupština akcionara). Fond će nastojati da, kao akcionar, kroz učestvovanje na sednicama skupštine akcionara i komunikaciju sa drugim akcionarima u okvirima zakona deluje u najboljem interesu svojih akcionara.

Zbog činjenice da je za dobro poznavanje kompanija potrebno uložiti puno energije i vremena, Fond će imati umeren broj hartija od vrednosti različitih izdavalaca u svom portfoliju, u skladu sa okvirima investiranja postavljenim ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima. Prilikom investiranja van matične država Fonda, Društvo će koristiti podršku lokalnih partnera.

## 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:

- Najmanje 75%, a najviše 100% imovine Fonda biće investirano u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu;
- Najviše do 25% imovine Fonda može se držati u formi novčanih depozita kod poslovnih banaka;
- Najviše do 25% imovine Fonda može se investirati u ostale finansijske instrumente predviđene Prospektom Fonda, s tim da takva ulaganja moraju biti u skladu sa odredbama Prospekta koja se odnose na ograničenja ulaganja.

Društvo za upravljanje zadržava pravo da u vanrednim okolnostima struktura portfelja može odstupati od strukture navedene u prethodnom stavu.

Imovina Fonda može se ulagati i u:

- Hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u R. Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji;
- Hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji;
- Hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- Novčane depozite u bankama sa sedištem u R. Srbiji osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- Novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- Finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji;
- Finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- Akcije akcionarskih društava registrovanih u R. Srbiji kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
- Udele komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u R. Srbiji.

Imovina Fonda neće biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi Fond imao status komplementara).

Komisija za hartije od vrednosti R. Srbije može propisati dodatne kriterijume za ulaganje imovine investicionog fonda u hartije od vrednosti u inostranstvu.

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko Fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu prosteći.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Osnov ugovora o finansijskom derivatu mogu biti isključivo hartije od vrednosti čiji su izdavaoci kompanije registrovane na tržištima na kojima Fond vrši investiranje, odnosno berzanski indeksi, valute i kamatne stope sa navedenih tržišta.

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom i Prospektom Fonda. Zatvoreni fond, direktno ili preko povezanih lica, ne može sticati više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca, odnosno dva ili više izdavaoca koji su povezana lica, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

U izuzetnim slučajevima, Fond se može zaduživati do najviše 20% vrednosti neto imovine, s tim što se zaduživanje u inostranstvu vrši u skladu sa zakonom kojim se uređuju kreditni poslovi sa inostranstvom, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

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

Imovina Fonda može se ulagati u inostranstvo, u skladu sa pozitivno pravnim aktima.

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

- Društvo za upravljanje;
- Akcionar društva za upravljanje;
- Povezano lice sa licima iz tač. 1. do 4.

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.

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.

## 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. 25/01, 80/02 - dr. zakon, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11, 119/12, 47/13, 108/13 ). 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 i 61/2005. 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 i 84/2004. 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 i 65/2006. 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 26/01, 45/02, 80/02, 135/04 i 61/07. 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 31.12.2013. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2013. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2012. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2012. godine, osim ako je drugačije navedeno.

#### 2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima

Finansijski izveštaji Fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06 i 111/09), Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 51/09 i 31/2011), 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. 133/03 i 6/04).

#### 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.

##### 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).

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

#### 2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

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

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

#### Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

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

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

Sredstva u ovoj kategoriji se vrednuju po fer vrednosti i sve promene fer vrednosti se priznaju u bilansu uspeha perioda kao dobitak ili gubitak od trgovanja.

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

#### Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim anuitetima koja nisu kotirana na aktivnim tržištima. Posle inicijalnog priznavanja, vrednovana su metodom amortizovane vrednosti koristeći efektivnu kamatnu stopu, a umanjeni su za obezvređenje.

Sva potraživanja, gotovina i depoziti Fonda su klasifikovani u okviru ove kategorije, a nisu diskontovani zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

#### 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

#### 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.

#### 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 emtienaata akcija koje Fond ima u svom portfelju;
3. Ostale prihode koji se odnose na usklađenja potraživanja i obaveza.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

#### 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. 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;
4. 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	31.12.2013.	31.12.2012.
EUR	114,6421	113,7183
USD	83,1282	96,1763
CHF	93,5472	94,1922

#### 2.j) MRS 8 – Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške

MRS 8 preporučuje da se sve stavke prihoda i rashoda priznaju u periodu kada su nastale, u okviru neto rezultata iz redovnih aktivnosti Fonda. Samo u retkim okolnostima neka vanredna stavka treba da bude priznata i posebno prikazana u bilansu uspeha.



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

#### 2.k) 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) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz Prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana.

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima utvrđuje se na osnovu njihove:

- 1) prosečne ponderisane cene za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana (T-89)
- 2) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana.

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.

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

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE**

**3.a) Kategorije finansijskih sredstava i obaveza:**

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
<b>Finansijska sredstva:</b>		
<b>Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)</b>		
Akcije domaćih banaka	17.587	16.575
Akcije domaćih preduzeća	79.888	73.351
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	3.135	-
	<u>100.610</u>	<u>89.926</u>
<b>Zajmovi i potraživanja</b>		
Depoziti kod domaćih banaka	-	
Potraživanja	4.998	1.123
Gotovina	21.569	20.695
	<u>26.567</u>	<u>21.818</u>
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	<u><b>127.177</b></u>	<u><b>111.744</b></u>
<b>Finansijske obaveze:</b>		
<b>Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti</b>		
Obaveze prema društvu za upravljanje	306	271
Ostale obaveze iz poslovanja	236	241
	<u>542</u>	<u>512</u>
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	<u><b>542</b></u>	<u><b>512</b></u>

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak**

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

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

Struktura ovih ulaganja na dan bilansa je:

Naziv emitenta	Simbol	Broj akcija	Uk. nabavna vrednost	Ukupna fer vr. na 31.12.2013.	% imovine
<b>Akcije domaćih banaka:</b>					
AIK banka a.d. Niš	AIKBPB	9.765	7.953.872,64	8.202.892,95	6,61
Komercijalna banka PB	KMBNPB	4.650	3.636.017,41	3.838.575,00	3,09
Komercijalna banka	KMBN	4.100	5.406.736,00	5.536.763,00	4,46
Ostale banke			11.145,46	9.506,14	0,01
			<b>17.007.771,51</b>	<b>17.587.737,09</b>	<b>14,17</b>
<b>Akcije domaćih preduzeća:</b>					
Naftna Industrija Srbije AD Novi Sad	NIIS	12.844	9.588.402,04	11.915.507,24	9,61
Metalac Gornji Milanovac	MTLC	4953	8.385.478,53	11.680.065,54	9,42
Goša Montaža AD Velika Plana	GMON	3.986	9.889.650,02	10.070.429,70	8,12
Jedinstvo Sevojno	JESV	1.923	8.972.468,01	9.615.365,37	7,75
Galenika-Fitofarmacija a.d Beograd	FITO	2.947	6.930.901,95	8.762.933,97	7,06
Vino Župa	VINZ	1099	8.790.148,47	7.339.583,58	5,92
Mlekara SUBOTICA	MLSU	5.565	7.684.931,78	6.661.583,25	5,37
Ostale akcije domaćih preduzeća			13.646.087,21	13.842.237,83	11,15
			<b>73.888.068,01</b>	<b>79.887.706,48</b>	<b>64,41</b>
Investicione jedinice investicionih fondova	KomBank NOVČANI FOND	3.000	3.000.000,00	3.134.760,00	2,53
<b>Ukupno</b>			<b>93.895.839,52</b>	<b>100.610.203,57</b>	<b>81,31</b>

**3.c) Depoziti**

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2013.godine.

**3.d) Potraživanja**

Stanje i struktura potraživanja je:

(u 000 RSD)

**Potraživanja iz aktivnosti fonda:**

	31.12.2013.	31.12.2012.
Potraživanja po osnovu potraživanja za dividendu	568	5
Potraživanja po osnovu kamata	122	145
Ostala potraživanja	1173	973
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>1.863</b>	<b>1.123</b>

	31.12.2013.	31.12.2012.
Potraživanja po osnovu potraživanja za dividendu	568	5
Potraživanja po osnovu kamata	122	145
Ostala potraživanja	1173	973
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>1.863</b>	<b>1.123</b>

DZU Fima Invest a.d. Beograd  
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd  
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2013.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

(u 000 RSD)

Gotovina u dinarima kod kastodi banke

**Ukupno gotovina**

<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
21.569	20.695
<b>21.569</b>	<b>20.695</b>

3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

(u 000 RSD)

**Obaveze prema društvu za upravljanje:**

Obaveze za naknadu za upravljanje

**Ostale obaveze iz poslovanja:**

Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Obaveze za naknadu kastodi banci

Obaveze po osnovu eksterne revizije

Ostale poslovne obaveze

Obaveze po osnovu poreza na dobit

**Ukupno obaveze**

<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
<b>306</b>	<b>271</b>
	9
30	17
206	211
	4
<b>236</b>	<b>241</b>
<b>542</b>	<b>512</b>



DZU Fima Invest a.d. Beograd  
 za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd  
 Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2013.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**4. NETO IMOVINA FONDA**

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Akcijski kapital	100.200	100.200
Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)
Neraspoređeni dobitak	28.439	16.171
Gubitak	-	-
<b>Ukupno neto imovina fonda</b>	<b><u>123.500</u></b>	<b><u>111.232</u></b>

Akcijski kapital Fonda se sastoji od 10.020 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 RSD. Ceo osnivački ulog Fonda je prikupljen javnom ponudom prilikom osnivanja Fonda. Dana 19.07.2011 godine izvršen je otkup 584 soptvenih akcija po ceni 8.800 RSD. Sa pravom glasa ostalo je 9.436 akcija i bez prava glasa 584 akcije.

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

<u>R. br.</u>	<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>% od ukupne emisije</u>
1.	Nova Agrobanka A.D.	4.000	39,92016
2.	Energoprojekt Holding A.D.	1.600	15,96806
3.	Wiener Stadtische A.D.	1.579	15,75848
4.	Raiffeisen banka A.D.	697	6,95609
5.	Jevtić Mladen	667	6,65669
6.	Fima See Activist (sopstvene akcije)	584	5,82834
7.	Avala Ada doo	250	2,49501
8.	Polimac Aleksandar	150	1,49701
9.	Bećir Nebojša	82	0,81836
10.	Sretenović Dragan	80	0,79840
11.	Ostali akcionari	331	3,30340
	<b>Ukupno</b>	<b><u>10.020</u></b>	<b><u>100,00000</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI**

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<b>01.01. - 31.12.2013.</b>	<b>01.01. - 31.12.2012.</b>
<b>Poslovni prihodi:</b>		
Prihodi od kamata	1.209	1.311
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	6.075	3.145
Ostali prihodi	5	13
	<b>7.289</b>	<b>4.869</b>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	3.428	3.086
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	440	431
Troškovi kastodi banke	117	106
Troškovi eksterne revizije	206	223
Ostali poslovni rashodi	23	2.120
	<b>4.214</b>	<b>5.966</b>
<b>Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja</b>	<b>3.075</b>	<b>(1.097)</b>

**6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HOV**

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu HoV Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<b>01.01. - 31.12.2013.</b>	<b>01.01. - 31.12.2012.</b>
Realizovani dobitak po osnovu HoV	3.404	4.445
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(925)	(14)
	<b>2.479</b>	<b>4.431</b>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	65.670	55.974
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	58.956	46.324
	<b>6.714</b>	<b>9.650</b>
<b>Neto dobitak (gubitak) po osnovu HoV</b>	<b>9.193</b>	<b>14.081</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 7. ZARADA PO AKCIJI

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2013. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2012. godine) i ukupnog broja emitovanih akcija Fonda što je 10.020 običnih akcija od dana osnivanja (Napomena 4.).

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. - 31.12.2013.</u>	<u>01.01. - 31.12.2012.</u>
Osnovna zarada po akciji	1.224,35	1.277,21
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji		

### 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>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje:</b>		
Obaveze za naknadu za upravljanje	306	271
<b>Neto potraživanja (obaveze)</b>	<u>306</u>	<u>271</u>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	(3.428)	(3.086)
<b>Neto prihodi (rashodi)</b>	<u>(3.428)</u>	<u>(3.086)</u>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 9. ADEKVATNOST KAPITALA

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 51/09 i 31/11) i Pravilnikom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“ broj 15/09 i 76/09), 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:

(u 000 RSD)

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Aksijski kapital	100.200	100.200
Neraspoređeni dobitak	28.439	16.171
Gubitak	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)
<b>Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV</b>	<b><u>123.500</u></b>	<b><u>111.232</u></b>
<b>Kurs RSD / EUR na dan bilansa</b>	<b>114,6421</b>	<b>113,7183</b>
<b>Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR</b>	<b>1.077,27</b>	<b>978,14</b>
<b>Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR</b>	<b>877,27</b>	<b>778,14</b>

Fond je u periodu 1.1. – 31.12.2013. godine ostvario pozitivan rezultat koji je uvećao neto imovinu Fonda, odnosno kapital.

### 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.



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

#### 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.

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
- Veoma niskom riziku kamatnih stopa.

Fond nije direktno izložen valutnom riziku jer su sva sredstva i obaveze Fonda nominovane u RSD.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

10.d) 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>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
<b>Finansijska sredstva:</b>		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	100.610	89.926
Depoziti	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	21.569	20.695
Potraživanja	1.863	1.123
<b>Ukupno</b>	<u><b>124.042</b></u>	<u><b>111.744</b></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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

#### 10.f) Kreditni rizik - nastavak

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:

(u 000 RSD)	31.12.2013.	31.12.2012.
Do 3 meseca	690	150
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	-	-
Preko 12 meseci	1.173	973
<b>Ukupno</b>	<b>1.863</b>	<b>1.123</b>

#### 10.g) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Rizikom likvidnosti ulaganja tj. mogućnošću da se ulaganja Fonda pretvore u gotovinu u kratkom vremenskom periodu, a bez značajnijeg uticaja na vrednost imovine (ovo se odnosi na akcije jer su ostale investicije visoko likvidne) se upravlja takođe primenom principa diversifikacije uz praćenje odgovarajućih kvantitativnih i kvalitativnih faktora (obim trgovanja pomenutim hartijama od vrednosti, odnos ponude i potražnje, aktivnosti kompanije na promociji svojih hartija od vrednosti, praćenje odluka o otkupu sopstvenih akcija i sprovođenje iste, prisustvo market mejkera).

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

Obzirom da ukupne obaveze na 31.12.2013. godine finansiraju 0,44% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 17,49 % ukupne imovine na 31.12.2013.) smatramo da je rizik likvidnosti mali.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

#### 10.g) Rizik likvidnosti - nastavak

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

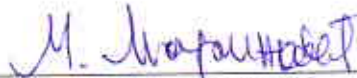
(u 000 RSD)	31.12.2012.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	271	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	241	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>512</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(u 000 RSD)	31.12.2013.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	306	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	236	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

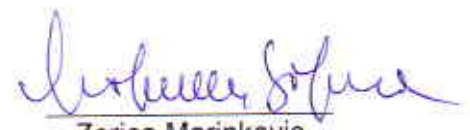
Saglasno MRS 10 „Potencijalne obaveze i događaji nastali nakon bilansa stanja“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2013. godine.



Milan Marinković

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





Zorica Marinkovic

Šef računovodstva



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

Poštovana Gospodo,

Ovo pismo o prezentaciji sačinjeno je u vezi sa vašom revizijom finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „Fima Southeastern Europe Activist“ Beograd (u daljem tekstu: Fond), za period 1.1. – 31.12.2013. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, finansijski položaj Fonda na dan 31.12.2013. godine i rezultate poslovanja za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, 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 i reviziji, 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 Upravnog 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 dobitci/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 im 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. – 31.12.2013. godine nije bilo događaja koji bi imali uticaja na realno i objektivno stanje bilansa Fonda.

U Beogradu, 24.02.2014. godine



  
Milan Marinković

Predsednik Upravnog odbora i  
Direktor Društva za upravljanje  
„Fima Invest“ a.d. Beograd

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2013.**



## 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 Fond je izvršio otkup sopstvenih akcija (CFI kod ESVUFR, ISIN broj RSFACTE85221) i to 584 komada po ceni definisanoj članom 445. Zakona o privrednim društvima, odnosno 8.800,00 RSD po jednoj akciji.

Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulaže u hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu.

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 65232 – ostalo finansijsko posredovanje.

Organi Fonda su Skupština akcionara i Nadzorni odbor.

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.

## 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;
- Predsednik Upravnog odbora.

Upravu Društva čini Nadzorni odbor i Direktor.

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova od kojih je jedan predsednik Nadzornog odbora. Predsednik Nadzornog odbora zaključno sa mesecom decembrom 2013. godine bio je Marko Čulić, dok su članovi Nadzornog odbora Aleksandar Glišević, Dragan Aleksić, Jelena Mihić Munjić i Pero Radović.

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 Vladimir Drašković koji ispunjava sve zakonom propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti Rešenjem 5/0-27-4551/2-08 od 22.7.2008. godine dala saglasnost.

Web sajt Društva za upravljanje je [www.fimainvest.com](http://www.fimainvest.com)

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

#### ***Kastodi banka***

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

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartija 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;
- Kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog investicionog fonda vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- Kontroliše 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 32 lica su akcionari Fonda Fima SEE Activist.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

---

### **1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU – nastavak**

#### ***Investicioni cilj***

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

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

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

#### ***Investiciona politika***

Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd je zatvoreni investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti, primarno u akcije društava kojima se trguje na organizovanom tržištu, a sekundarno u druge investicione poduhvate.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa veće od stope rasta berzanskih indeksa na referentnim tržištima. U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu.

Društvo za upravljanje će investirati imovinu Fonda u region jugoistočne Evrope, u skladu sa ograničenjima postavljenim zakonom i podzakonskim aktima. Investicioni fokus biće na hartije od vrednosti izdavalaca sa teritorije Republike Srbije, dok će deo imovine biti investiran u regionu, pretežno u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori i Makedoniji.

Društvo će nastojati da „aktivističkim“ pristupom učestvuje u procesima korporativnog upravljanja i da se zalaže za kreiranje dodatne vrednosti unapređenjem poslovanja kompanija u čije hartije od vrednosti investira. Sastavni deo takvog odnosa prema investicijama Fonda činiće i nastojanje za imenovanjem predstavnika Fonda ili drugih akcionara u organima kompanija (nadzorni odbor i dr.), odnosno aktivna participacija u radu organa vlasnika (skupština akcionara). Fond će nastojati da, kao akcionar, kroz učestvovanje na sednicama skupštine akcionara i komunikaciju sa drugim akcionarima u okvirima zakona deluje u najboljem interesu svojih akcionara.

Zbog činjenice da je za dobro poznavanje kompanija potrebno uložiti puno energije i vremena, Fond će imati umeren broj hartija od vrednosti različitih izdavalaca u svom portfoliju, u skladu sa okvirima investiranja postavljenim ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima. Prilikom investiranja van matične država Fonda, Društvo će koristiti podršku lokalnih partnera.



## 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:

- Najmanje 75%, a najviše 100% imovine Fonda biće investirano u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu;
- Najviše do 25% imovine Fonda može se držati u formi novčanih depozita kod poslovnih banaka;
- Najviše do 25% imovine Fonda može se investirati u ostale finansijske instrumente predviđene Prospektom Fonda, s tim da takva ulaganja moraju biti u skladu sa odredbama Prospekta koja se odnose na ograničenja ulaganja.

Društvo za upravljanje zadržava pravo da u vanrednim okolnostima struktura portfelja može odstupati od strukture navedene u prethodnom stavu.

Imovina Fonda može se ulagati i u:

- Hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u R. Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji;
- Hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji;
- Hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- Novčane depozite u bankama sa sedištem u R. Srbiji osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- Novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- Finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji;
- Finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- Akcije akcionarskih društava registrovanih u R. Srbiji kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
- Udele komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u R. Srbiji.

Imovina Fonda neće biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi Fond imao status komplementara).

Komisija za hartije od vrednosti R. Srbije može propisati dodatne kriterijume za ulaganje imovine investicionog fonda u hartije od vrednosti u inostranstvu.

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko Fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu proisteći.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Osnov ugovora o finansijskom derivatu mogu biti isključivo hartije od vrednosti čiji su izdavaoci kompanije registrovane na tržištima na kojima Fond vrši investiranje, odnosno berzanski indeksi, valute i kamatne stope sa navedenih tržišta.

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom i Prospektom Fonda. Zatvoreni fond, direktno ili preko povezanih lica, ne može sticati više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca, odnosno dva ili više izdavaoca koji su povezana lica, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

U izuzetnim slučajevima, Fond se može zaduživati do najviše 20% vrednosti neto imovine, s tim što se zaduživanje u inostranstvu vrši u skladu sa zakonom kojim se uređuju kreditni poslovi sa inostranstvom, osim ukoliko pozitivnim pravnim propisom nije dozvoljeno drugačije.

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

Imovina Fonda može se ulagati u inostranstvo, u skladu sa pozitivnim pravnim aktima.

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

- Društvo za upravljanje;
- Akcionar društva za upravljanje;
- Povezano lice sa licima iz tač. 1. do 4.

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.

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 račun 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.

## 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 o porezu na dobit pravnih lica („Službeni glasnik RS“ br. 25/01, 80/02 - dr. zakon, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11, 119/12, 47/13, 108/13 ). 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 i 61/2005. 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 i 84/2004. 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 i 65/2006. 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 26/01, 45/02, 80/02, 135/04 i 61/07. 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 31.12.2013. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2013. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2012. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2012. godine, osim ako je drugačije navedeno.

#### **2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima**

Finansijski izveštaji Fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 111/09 i 62/13), Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 51/09 i 31/2011), 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. 133/03 i 6/04).

#### **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.

##### **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).



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

#### 2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

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

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

#### Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

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

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

Sredstva u ovoj kategoriji se vrednuju po fer vrednosti i sve promene fer vrednosti se priznaju u bilansu uspeha perioda kao dobitak ili gubitak od trgovanja.

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

#### Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim anuitetima koja nisu kotirana na aktivnim tržištima. Posle inicijalnog priznavanja, vrednovana su metodom amortizovane vrednosti koristeći efektivnu kamatnu stopu, a umanjani 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.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

---

### **2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak**

#### **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.

#### **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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

#### 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. 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;
4. 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	31.12.2013.	31.12.2012.
EUR	114,6421	113,7183
USD	83,1282	96,1763
CHF	93,5472	94,1922

#### 2.j) MRS 8 – Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške

MRS 8 preporučuje da se sve stavke prihoda i rashoda priznaju u periodu kada su nastale, u okviru neto rezultata iz redovnih aktivnosti Fonda. Samo u retkim okolnostima neka vanredna stavka treba da bude priznata i posebno prikazana u bilansu uspeha.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

---

### **2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak**

#### **2.k) 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) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz Prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima utvrđuje se na osnovu njihove:

- 1) prosečne ponderisane cene za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana (T-89)
- 2) knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana.

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.

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

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

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





## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - 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:

Naziv emitenta	Simbol	Broj akcija	Uk. nabavna vrednost	Ukupna fer vr. na 31.12.2013.	% imovine
<b>Akcije domaćih banaka:</b>					
AIK banka a.d. Niš	AIKBPB	9.765	7.953.872,64	8.202.892,95	6,61
Komercijalna banka PB	KMBNPB	4.650	3.636.017,41	3.838.575,00	3,09
Komercijalna banka	KMBN	4.100	5.406.736,00	5.536.763,00	4,46
Ostale banke			11.145,46	9.506,14	0,01
			<b>17.007.771,51</b>	<b>17.587.737,09</b>	<b>14,17</b>
<b>Akcije domaćih preduzeća:</b>					
Naftna Industrija Srbije AD Novi Sad	NIIS	12.844	9.588.402,04	11.915.507,24	9,61
Metalac Gornji Milanovac	MTLC	4953	8.385.478,53	11.680.065,54	9,42
Goša Montaža AD Velika Plana	GMON	3.986	9.889.650,02	10.070.429,70	8,12
Jedinstvo Sevojno	JESV	1.923	8.972.468,01	9.615.365,37	7,75
Galenika-Fitofarmacija a.d Beograd	FITO	2.947	6.930.901,95	8.762.933,97	7,06
Vino Župa	VINZ	1099	8.790.148,47	7.339.583,58	5,92
Mlekara SUBOTICA	MLSU	5.565	7.684.931,78	6.661.583,25	5,37
Ostale akcije domaćih preduzeća			13.646.087,21	13.842.237,83	11,15
			<b>73.888.068,01</b>	<b>79.887.706,48</b>	<b>64,41</b>
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	KomBank NOVČANI FOND	3.000	3.000.000,00	3.134.760,00	2,53
<b>Ukupno</b>			<b>93.895.839,52</b>	<b>100.610.203,57</b>	<b>81,31</b>

#### 3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2013.godine.

#### 3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

(u 000 RSD)

##### Potraživanja iz aktivnosti fonda:

	31.12.2013.	31.12.2012.
Potraživanja po osnovu potraživanja za dividendu	568	5
Potraživanja po osnovu kamata	122	145
Ostala potraživanja	1173	973
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>1.863</b>	<b>1.123</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

#### 3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	21.569	20.695
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>21.569</b>	<b>20.695</b>

#### 3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje:</b>		
Obaveze za naknadu za upravljanje	306	271
<b>Ostale obaveze iz poslovanja:</b>		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti		9
Obaveze za naknadu kastodi banci	30	17
Obaveze po osnovu eksterne revizije	206	211
Ostale poslovne obaveze		4
Obaveze po osnovu poreza na dobit		
	<u>236</u>	<u>241</u>
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>542</b>	<b>512</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 4. NETO IMOVINA FONDA

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Akcijski kapital	100.200	100.200
Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)
Neraspoređeni dobitak	28.439	16.171
Gubitak		
<b>Ukupno neto imovina fonda</b>	<b><u>123.500</u></b>	<b><u>111.232</u></b>

Akcijski kapital Fonda se sastoji od 10.020 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 RSD. Ceo osnivački ulog Fonda je prikupljen javnom ponudom prilikom osnivanja Fonda. Dana 19.07.2011 godine izvršen je otkup 584 sopstvenih akcija po ceni 8.800 RSD. Sa pravom glasa ostalo je 9.436 akcija i bez prava glasa 584 akcije.

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

<u>R. br.</u>	<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>% od ukupne emisije</u>
1.	Nova Agrobanka A.D.	4.000	39,92016
2.	Energoprojekt Holding A.D.	1.600	15,96806
3.	Wiener Stadtische A.D.	1.579	15,75848
4.	Raiffeisen banka A.D.	697	6,95609
5.	Jevtić Mladen	667	6,65669
6.	Fima See Activist (sopstvene akcije)	584	5,82834
7.	Avala Ada doo	250	2,49501
8.	Polimac Aleksandar	150	1,49701
9.	Bećir Nebojša	82	0,81836
10.	Sretenović Dragan	80	0,79840
11.	Ostali akcionari	331	3,30340
	<b>Ukupno</b>	<b><u>10.020</u></b>	<b><u>100,00000</u></b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

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

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2013.	01.01. - 31.12.2012.
<b>Poslovni prihodi:</b>		
Prihodi od kamata	1 209	1 311
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	6.075	3 145
Ostali prihodi	5	13
	<b>7.289</b>	<b>4.869</b>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	3.428	3.086
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	440	431
Troškovi kastodi banke	117	106
Troškovi eksterne revizije	206	223
Ostali poslovni rashodi	23	2.120
	<b>4.214</b>	<b>5.966</b>
<b>Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja</b>	<b>3.075</b>	<b>(1.097)</b>

### 6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HOV

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu HoV Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2013.	01.01. - 31.12.2012.
Realizovani dobitak po osnovu HoV	3.404	4.445
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(925)	(14)
	<b>2.479</b>	<b>4.431</b>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	65.670	55.974
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	58.956	46.324
	<b>6.714</b>	<b>9.650</b>
<b>Neto dobitak (gubitak) po osnovu HoV</b>	<b>9.193</b>	<b>14.081</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 7. ZARADA PO AKCIJI

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2013. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2012. godine) i ukupnog broja emitovanih akcija Fonda što je 10.020 običnih akcija od dana osnivanja (Napomena 4).

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.

(u RSD)	01.01. - 31.12.2013.	01.01. - 31.12.2012.
Osnovna zarada po akciji	1.224,35	1.277,21
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji		

### 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:

(u 000 RSD)	31.12.2013.	31.12.2012.
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje:</b>		
Obaveze za naknadu za upravljanje	306	271
<b>Neto potraživanja (obaveze)</b>	<b>306</b>	<b>271</b>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	(3.428)	(3.086)
<b>Neto prihodi (rashodi)</b>	<b>(3.428)</b>	<b>(3.086)</b>



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 9. ADEKVATNOST KAPITALA

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 51/09 i 31/11) i Pravilnikom o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“ broj 15/09 i 76/09), 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:

(u 000 RSD)

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Akcijski kapital	100.200	100.200
Neraspoređeni dobitak	28.439	16.171
Gubitak	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)
<b>Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV</b>	<b><u>123.500</u></b>	<b><u>111.232</u></b>
<b>Kurs RSD / EUR na dan bilansa</b>	<b>114,6421</b>	<b>113,7183</b>
<b>Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR</b>	<b>1.077,27</b>	<b>978,14</b>
<b>Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR</b>	<b>877,27</b>	<b>778,14</b>

Fond je u periodu 1.1. – 31.12.2013. godine ostvario pozitivan rezultat koji je uvećao neto imovinu Fonda, odnosno kapital.

### 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.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

---

### **10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak**

#### **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.

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

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

Fond nije direktno izložen valutnom riziku jer su sva sredstva i obaveze Fonda nominovane u RSD.

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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

---

### 10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

#### 10.d) 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>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
<b>Finansijska sredstva:</b>		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	100.610	89.926
Depoziti	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	21.569	20.695
Potraživanja	1.863	1.123
<b>Ukupno</b>	<u><b>124.042</b></u>	<u><b>111.744</b></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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

#### 10.f) Kreditni rizik - nastavak

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:

(u 000 RSD)	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Do 3 meseca	690	150
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	-	-
Preko 12 meseci	1.173	973
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.863</u></b>	<b><u>1.123</u></b>

#### 10.g) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospеле obaveze. Rizikom likvidnosti ulaganja tj. mogućnošću da se ulaganja Fonda pretvore u gotovinu u kratkom vremenskom periodu, a bez značajnijeg uticaja na vrednost imovine (ovo se odnosi na akcije jer su ostale investicije visoko likvidne) se upravlja takođe primenom principa diversifikacije uz praćenje odgovarajućih kvantitativnih i kvalitativnih faktora (obim trgovanja pomenutim hartijama od vrednosti, odnos ponude i 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 31.12.2013. godine finansiraju 0,44% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 17,49 % ukupne imovine na 31.12.2013.) smatramo da je rizik likvidnosti mali.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

#### 10.g) Rizik likvidnosti - nastavak

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

(u 000 RSD)	31.12.2012.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	271	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	241	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>512</b>	-	-	-

(u 000 RSD)	31.12.2013.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	306	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	236	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>542</b>	-	-	-

### 11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Potencijalne obaveze i događaji nastali nakon bilansa stanja“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2013. godine.



Milan Marinković

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



Zorica Marinkovic  
Šef računovodstva

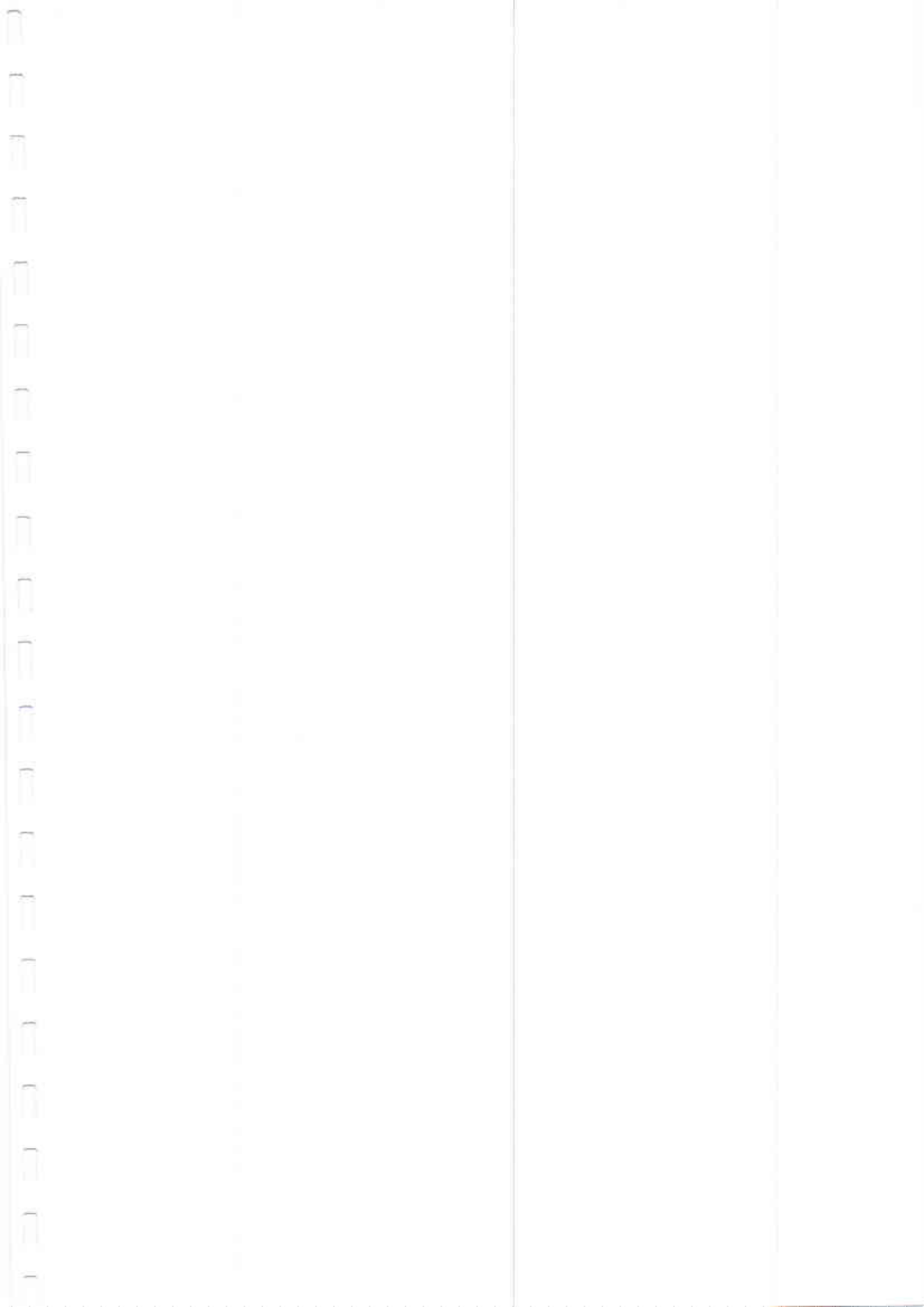


DZU Fima Invest a.d. Beograd  
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd  
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2013.

## **PRILOZI**

---

**PRILOG 1: Pismo o prezentaciji-**



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

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2013.**

**DZU Fima Invest a.d. Beograd  
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd  
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2013.**

**SADRŽAJ**

---

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 – 10
Bilans stanja	11-12
Bilans uspeha	13-14
Izveštaj o tokovima gotovine	15-16
Izveštaj o promenama na kapitalu	17-18
Izveštaj o strukturi imovine po vrstama	19
Izveštaj o strukturi ulaganja	20-23
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima)	24-25
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima)	26-27
Izveštaj o ulaganjima u povezana lica	28-30
Statistički aneks	31-32
Napomene uz finansijske izveštaje	33 – 57
Prilozi:	58
Pismo o prezentaciji	

## 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 uključuju bilans stanja, izveštaj o strukturi ulaganja i izveštaj o strukturi imovine sa stanjem na dan 31.12.2013. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima), izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o ulaganjima u povezana lica na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge obelodanjene napomene.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja, u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji, Zakona o investicionim fondovima, propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. 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.

### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne informacije.



## **Izveštaj o finansijskim izveštajima – nastavak**

### *Odgovornost revizora - nastavak*

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 i procenu rizika materijalno značajnih i pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene 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 efektivnosti internih kontrola Fonda. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena, izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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 2013. godine, su sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

### **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 podaci o:

1. 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. brokerskim naknadama, naknadama kastodi banke i drugim troškovima u vezi sa transakcijama,
3. podatke 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. podatke o usaglašenosti strukture ulaganja fonda sa propisanim kriterijumima.

**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, 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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2013.</u>	<u>% ukupne imovine</u>	<u>31.12.2012.</u>	<u>% ukupne imovine</u>
<b>I M O V I N A</b>				
Gotovina	21.569	17,39%	20.695	18,52%
Potraživanja	1.863	1,50%	1.123	1,01%
Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	100.610	81,11%	89.926	80,47%
Depoziti	-	-	-	-
<b>Ukupna imovina</b>	<b>124.042</b>	<b>100,00%</b>	<b>111.744</b>	<b>100,00%</b>

Učešće ulaganja u vlasničke HoV u imovini Fonda iznosi 81,11% i u skladu je sa kriterijumom propisanog Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom (član 7.3. Prospekta Fonda) koji zahteva da minimum 75% imovine Fonda bude investirano u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu.

**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:**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Ukupna fer vr. na 31.12.2013.</b>	<b>% imovine</b>
<b>Akcije domaćih banaka:</b>			
AIK banka a.d. Niš	AIKB	3.049,24	0,00
AIK banka a.d. Niš Prioritetne	AIKBPB	8.202.892,95	6,61
Komercijalna banka Prioritetne	KMBNPB	3.838.575,00	3,09
Komercijalna banka	KMBN	5.536.763,00	4,46
Univerzal banka ad Beograd	UNBN	6.456,90	0,01
		<b>17.587.737,09</b>	<b>14,18</b>
<b>Akcije domaćih preduzeća:</b>			
Naftna Industrija Srbije AD Novi Sad	NIIS	11.915.507,24	9,61
Metalac Gornji Milanovac	MTLC	11.680.065,54	9,42
Vino Župa a.d. Aleksandrovac	VINZ	7.339.583,58	5,92
Jedinstvo Sevojno	JESV	9.615.365,37	7,75
Mlekara Subotica	MLSU	6.661.583,25	5,37
Galenika-Fitofarmacija a.d. Beograd	FITO	8.762.933,97	7,06
Aerodrom Nikola Tesla a.d. Beograd	AERO	6.108.491,16	4,92
Impol Seval a.d. Sevojno	IMPL	802.407,31	0,65
Veterinarski zavod Subotica a.d. Subotica	VZAS	3.367.786,88	2,72
Putevi a.d. Užice	PUJE	1.707.750,00	1,38
Goša montaža a.d. Velika Plana	GMON	10.070.429,70	8,12
Granit peskar a.d. Ljig	GRPE	1.750.507,92	1,41
Vital a.d. Vrbas	VITL	105.294,56	0,08
		<b>79.887.706,48</b>	<b>64,40</b>
<b>Akcije u otvorenim investic. fondovima</b>	<b>KMBNNOVČANI</b>	<b>3.134.760,00</b>	<b>2,53</b>
<b>Ukupno</b>		<b>100.610.203,57</b>	<b>81,11</b>

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06, 51/09 i 31/11), 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 jedog izdavaoca ne premašuje 10% imovine Zatvorenog investicionog fonda Fima See Activist a.d. Beograd.

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

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>01.01. - 31.12.2013.</u>	<u>01.01. - 31.12.2012.</u>
Troškovi kupovine i prodaje HoV	440	431
Troškovi kastodi banke	117	106
<b>Ukupno</b>	<u><b>557</b></u>	<u><b>537</b></u>

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
<b>Vrednost neto imovine Fonda na početku perioda</b>	<u><b>111.232</b></u>	<u><b>98.435</b></u>
Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda	-	-
Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	12.268	12.797
Otkupljene sopstvene akcije (584)	-	-
Isplata dividendi	-	-
<b>Vrednost neto imovine Fonda na kraju perioda</b>	<u><b>123.500</b></u>	<u><b>111.232</b></u>
<b>Broj izdatih akcija Fonda umanjen za otkupljene sopstene akcije</b>	<u><b>9.436</b></u>	<u><b>9.436</b></u>
<b>Neto imovina Fonda po akciji na 31.12. u RSD</b>	<u><b>13.088,17</b></u>	<u><b>11.788,06</b></u>

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 vlasnistvu akcionara. Na dan 31.12.2013. Fond ima ukupno izdatih 10.020 akcija od čega su 584 akcije u vlasništvu Fonda (sopstvene akcije), a 9.436 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 kastodi banke.

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	Fer vrednost na dan bilansa u 000 RSD	Učešće fer vrednosti u imovini	Propisano u %
Ulaganja u akcije	100.610	81,11%	Minimum 75% imovine Fonda
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>100.610</b>	<b>81,11%</b>	
<b>Ukupna imovina</b>	<b>124.042</b>	<b>100,00%</b>	

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 75% 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 46/06 i 51/09), 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.



**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 31.12.2013. 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 sprovode efikasno i efektivno i u skladu sa odlukama Društva za upravljanje koje je donelo za Fond. Društvo za upravljanje je usvojilo i primenjuje procedure vrednovanja sredstava, procedure investiranja, procedure procene i identifikovanja rizika.

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

Društvo za upravljanje dnevnik, glavnu knjigu i sve 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.

**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 01.01.2013. do dana ovog Izveštaja, poslovanje Fonda, odnosno Društva za upravljanje nije bilo predmet kontrole Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Beograd, 24.02.2014. godine



*Nataša Milojević*  
Nataša Milojević

Ovlašćeni revizor

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																										
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	5	4	7	8			
Матични број фонда								Шифра делатности фонда						ПИБ фонда												
Попуњава Народна банка Србије																										
1	2	3						19																		
Врста посла:																										
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																										
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																										

**БИЛАНС СТАЊА  
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
на дан 31.12.2013.године**

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. УКУПНА ИМОВИНА (002 + 003 + 010 + 011 + 012 )</b>	001		124.042	111.744
10	<b>I Готовина</b>	002	2.d) i 3e)	21.569	20.695
11, 12	<b>II Потраживања (004 до 009)</b>	003	2.d) i 3d)	1.863	1.123
110 и 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	004			
111 и 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	005	2.d) i 3d)	122	145
112 и 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	006	2.d) i 3d)	568	5
114 и 119 (део)	4. Потраживања по основу продаје удела и непокретности	007			
12	5. Потраживања од друштва за управљање	008			
118 и 119 (део)	6. Остала потраживања	009		1.173	973
13	<b>III Одложена пореска средства</b>	010			
14	<b>IV Активна временска разграничења</b>	011			
20 до 28	<b>V Улагања фонда (013 до 019)</b>	012		100.610	89.926
200 и 209, 210 и 219	1. Улагања фонда у хартије од вредности које се држе до рока доспећа	013			
201, 211	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају	014			
202, 212	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	015	2.c) i 3b)	97.475	89.926
22	4. Депозити	016			
23	5. Удели	017			
24	6. Непокретности	018			
28	7. Остала улагања	019		3.135	
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ (102 + 103 + 104 + 107 + 108 + 109)</b>	101		542	512
30	<b>I Обавезе према друштву за управљање</b>	102	2.f) i 3f)	306	271

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
32	<b>II Остале обавезе из пословања</b>	103	2.f) i 3f)	236	241
33	<b>III Краткорочне финансијске обавезе (105 + 106)</b>	104			
330	1. Краткорочни кредити	105			
338,339	2. Остале краткорочне финансијске обавезе	106			
34	<b>IV Одложене пореске обавезе</b>	107			
35	<b>V Пасивна временска разграничења</b>	108			
36	<b>VI Дугорочне обавезе (110 + 111)</b>	109			
360,361	1. Дугорочни кредити	110			
368,369	2. Остале дугорочне обавезе	111			
	<b>V. НЕТО ИМОВИНА (001-101)</b>	112	4.i 9.	123.500	111.232
401, 402	<b>I Основни капитал</b>	113		100.200	100.200
409	<b>II Неуплаћени уписани капитал</b>	114			
41	<b>III Капиталне резерве</b>	115			
42	<b>IV Резерве из добитка</b>	116			
430	<b>V Ревалоризационе резерве</b>	117			
431	<b>VI Кумулирани нереализовани добици по основу ХоВ</b>	118			
432	<b>VII Кумулирани нереализовани губици по основу ХоВ</b>	119			
44	<b>VIII Нераспоређени добитак</b>	120		28.439	16.171
45	<b>IX Губитак</b>	121			
46	<b>X Откупљене сопствене акције/удели</b>	122		5.139	5.139
29	<b>Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ (101-001)</b>	123			
	<b>Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ</b>				
88	<b>I Ванбилансна актива</b>	124			
89	<b>II Ванбилансна пасива</b>	125			

У Београд

21.02.2017

Дана

Лице одговорно за састављање извештаја

*Зорица Маринковић*

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства

Законски заступник за  
инвестиционог фонда

*Милан Маринковић*  
Милан Маринковић,  
Директор





Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондovima, односно инвестициони фонд																				
0	4	4	4	8	8	6	6	5	2	3	2	1	0	5	7	0	8	9	7	8
Матични број фонда						Шифра делатности фонда						ПИБ фонда								
Попуњава Народна банка Србије																				
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26										
Врста посла																				
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																				
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																				

**БИЛАНС УСПЕХА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**  
за период од 01.01. до 31.012. 2013. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна / рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	<b>I Пословни приходи (202 до 205)</b>	201		7.289	4.869
600	1. Приходи од камата	202	2.g) i 5.	1.209	1.311
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	203	2.g) i 5.	6.075	3.545
602	3. Приходи од закупа	204			
609	4. Остали приходи	205	2.g) i 5.	5	13
61	<b>II Реализовани добитак (207 до 211)</b>	206	2.c) i 6.	3.404	4.445
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	207	2.c) i 6.	3.404	4.445
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	208			
612	3. Реализовани добитак по основу удела	209			
613	4. Реализовани добитак по основу непокретности	210			
619	5. Остали реализовани добици	211			
50	<b>III Пословни расходи (213 до 220)</b>	212		4.214	5.966
500	1. Накнада друштву за управљање	213	2.h) i 5.	3.428	3.086
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	214	2.h) i 5.	440	431
502	3. Трошкови куповине и продаје удела	215			
503	4. Трошкови куповине и продаје непокретности	216			
505	5. Накнаде члановима управног и надзорног одбора	218			
506	6. Трошкови кастоди банке	219	2.h) i 5.	117	106
507, 509	7. Остали пословни расходи	220	2.h) i 5.	229	2.343
51	<b>IV Реализовани губитак (222 до 226)</b>	221	2.c) i 6.	925	14
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	222	2.c) i 6.	925	14
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	223			
512	3. Реализовани губитак по основу удела	224			
513	4. Реализовани губитак по основу непокретности	225			
519	5. Остали реализовани губици	226			



Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
	V Укупни реализовани добитак (201 + 206 – 212 – 221)	227		5.554	3.334
	VI Укупни реализовани губитак (212 + 221 – 201 – 206)	228			
63	VII Финансијски приходи	229			
53	VIII Финансијски расходи	230			
	IX Добитак из финансијске активности (229 - 230)	231			
	X Губитак из финансијске активности (230 - 229)	232			
	XI Реализовани добитак пре опорезивања (227 + 231 – 228 - 232)	233		5.554	3.334
	XII Реализовани губитак пре опорезивања (228+232-227-231 )	234			
	XIII Порез на добитак			0	
721	1. Порески расход периода	235		0	187
722	2. Одложени порески расходи периода	236			
723	3. Одложени порески приходи периода	237			
	XIV Реализовани добитак после опорезивања (233-234-235-236+237)	238		5.554	3.147
	XV Реализовани губитак после опорезивања (234-233+235+236-237)	239			
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I Нереализовани добитак (241 до 244)	240	2.с) и 6.	65.670	55.974
620	1. Нереализовани добитак на хартијама од вредности	241	2.с) и 6.	65.536	55.974
622	2. Нереализовани добитак на уделима	242			
623	3. Нереализовани добитак на непокретностима	243			
621,629	4. Остали нереализовани добици	244		134	
52	II Нереализовани губитак (246 до 249)	245		58.956	46.324
520	1. Нереализовани губитак на хартијама од вредности	246		58.956	46.324
522	2. Нереализовани на губитак елима	247			
523	3. Нереализовани на н губитак епокретностима	248			
521,529	4. Остали нереализовани губици	249			
	III Укупно нереализовани добитак (240-245)	250		6.714	9.650
	IV Укупно нереализовани губитак (245-240)	251			
	<b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I Повећање нето имовине фонда (238+250-239-251)	252		12.268	12.797
	II Смањење нето имовине фонда (239+251-238-250)	253			
	<b>Г. Зарада по акцији</b>				
	I Основна зарада по акцији	254		1.224,35	1277,21
	II Умањена –разводњена зарада по акцији	255		1.224,35	1277,21

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства

*Зорица Маринковић*

Милан Маринковић,

Директор

*Милан Маринковић*

**Напомена:** Вредност зараде по акцији се не исказује у хиљадама, већ у пуном износу



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																											
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	6	8	9	7	5				
Матични број фонда								Шифра делатности фонда						ПИБ фонда													
Попуњава Народна банка Србије																											
1	2	3							19												20	21	22	23	24	25	26
Врста посла:																											
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																											
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд																											

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ  
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
у периоду од 01.01. до 31.012. 2013. године**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Напомена	Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
<b>I Приливи готовине из пословних активности (302 до 305)</b>	301		27.294	31.139
1. Приливи по односу продаје улагања	302		19.295	23.145
2. Приливи по односу дивиденди и учешћа у добитку	303		5.513	5.625
3. Приливи по односу камата	304		2.486	2.369
4. Остали приливи	305			
<b>II Одливи готовине из пословних активности (307 до 313)</b>	306		26.420	35.788
1. Одливи по основу куповине улагања	307		21.485	26.888
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	308		3.428	3.058
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	309		524	431
4. Одливи по основу накнада члановима управног и надзорног одбора	310			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	311		375	512
6. Остали одливи	312		396	2424
7. Порез на добитак	313		212	2.475
<b>III Нето приливи готовине из пословних активности (301- 306)</b>	314		874	
<b>IV Нето одливи готовине пословних активности (306 - 301)</b>	315			4.649
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (317 до 319)</b>	316			
1. Приливи по основу издавања акција/удела	317			
2. Приливи по основу задуживања	318			
3. Остали приливи	319			
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (321 до 324)</b>	320			
1. Одливи по основу раздуживања	321			
2. Откуп сопствених акција	322			
3. Исплате дивиденди (учешћа у добитку)	323			
4. Остали одливи	324			
<b>III Нето приливи готовине из активности финансирања(316- 320)</b>	325			

Опис	АОП	Напомена	Текући период	Претходни период
IV Нето одливи готовине из активности финансирања (320- 316)	326			
<b>V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (314 + 325 – 315 - 326)	327		874	
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (315 + 326 – 314 - 325)	328			4.649
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	329	3.e)	20.695	25.344
<b>Б. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	330			
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	331			
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА</b> (327 - 328 + 329 + 330 - 331)	332	3.e)	21.569	20.695

У Београду

Дана

21.02.2014

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства

*Zorica Marinovic*

Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,  
Директор

*Milan Marinovic*





**Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондovima, односно инвестиционог фонда**

2	0	4	4	4	8	8	6	Матични број фонда				ПИБ фонда																											
								Шифра делатности фонда																															
<b>Попуњава Народна банка Србије</b>																																							
												19																											
												20				21				22				23				24				25				26			

Пословно име и седиште друштва за управљање: **Fima Invest AD Beograd, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд**

Пословно име и седиште фонда: **Fima Southerneastern Europe Activist, Булевар Михајла Пупина 10а/2/4, Београд**

### ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА у периоду од 01.01. до 31.012. 2013. године

Опис	АОП		Акцијски капитал		Удели (рачун 401,402)		АОП		Неуплаћени уписани капитал (рачун 409)		АОП		Капиталне резерве (група 41)		АОП		Резерве из добитка (група 42)		АОП		Резерве (рн 430)		АОП		Кумулирани не realizовани добити по основу ХОБ (рн 431)		АОП		Кумулирани не realizовани губици по основу ХОБ (рн 432)		АОП		Нераспоредени добитак (група 44)		АОП		Добитак до висине капитала (група 45)		АОП		Откупљене сопствене акције/удели (група 46)		АОП		Укупно (колона 2-3+4+5+6+7+8+9+10-11)		АОП		Убитак изнад висине капитала (група 29)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58	59																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>А. ПРЕТХОДНИ ПЕРИОД</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
1. Почетно стање на дан 01.01. претходне године																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
401	100200	415	429	443	457	471	485	499	513	527	541	555	569	583	597	611	625	639	653	667	681	695	709	723	737	751	765	779	793	807	821	835	849	863	877	891	905	919	933	947	961	975	989	1003	1017	1031	1045	1059	1073	1087	1101	1115	1129	1143	1157	1171	1185	1199	1213	1227	1241	1255	1269	1283	1297	1311	1325	1339	1353	1367	1381	1395	1409	1423	1437	1451	1465	1479	1493	1507	1521	1535	1549	1563	1577	1591	1605	1619	1633	1647	1661	1675	1689	1703	1717	1731	1745	1759	1773	1787	1801	1815	1829	1843	1857	1871	1885	1899	1913	1927	1941	1955	1969	1983	1997	2011	2025	2039	2053	2067	2081	2095	2109	2123	2137	2151	2165	2179	2193	2207	2221	2235	2249	2263	2277	2291	2305	2319	2333	2347	2361	2375	2389	2403	2417	2431	2445	2459	2473	2487	2501	2515	2529	2543	2557	2571	2585	2599	2613	2627	2641	2655	2669	2683	2697	2711	2725	2739	2753	2767	2781	2795	2809	2823	2837	2851	2865	2879	2893	2907	2921	2935	2949	2963	2977	2991	3005	3019	3033	3047	3061	3075	3089	3103	3117	3131	3145	3159	3173	3187	3201	3215	3229	3243	3257	3271	3285	3299	3313	3327	3341	3355	3369	3383	3397	3411	3425	3439	3453	3467	3481	3495	3509	3523	3537	3551	3565	3579	3593	3607	3621	3635	3649	3663	3677	3691	3705	3719	3733	3747	3761	3775	3789	3803	3817	3831	3845	3859	3873	3887	3901	3915	3929	3943	3957	3971	3985	3999	4013	4027	4041	4055	4069	4083	4097	4111	4125	4139	4153	4167	4181	4195	4209	4223	4237	4251	4265	4279	4293	4307	4321	4335	4349	4363	4377	4391	4405	4419	4433	4447	4461	4475	4489	4503	4517	4531	4545	4559	4573	4587	4601	4615	4629	4643	4657	4671	4685	4699	4713	4727	4741	4755	4769	4783	4797	4811	4825	4839	4853	4867	4881	4895	4909	4923	4937	4951	4965	4979	4993	5007	5021	5035	5049	5063	5077	5091	5105	5119	5133	5147	5161	5175	5189	5203	5217	5231	5245	5259	5273	5287	5301	5315	5329	5343	5357	5371	5385	5399	5413	5427	5441	5455	5469	5483	5497	5511	5525	5539	5553	5567	5581	5595	5609	5623	5637	5651	5665	5679	5693	5707	5721	5735	5749	5763	5777	5791	5805	5819	5833	5847	5861	5875	5889	5903	5917	5931	5945	5959	5973	5987	6001	6015	6029	6043	6057	6071	6085	6099	6113	6127	6141	6155	6169	6183	6197	6211	6225	6239	6253	6267	6281	6295	6309	6323	6337	6351	6365	6379	6393	6407	6421	6435	6449	6463	6477	6491	6505	6519	6533	6547	6561	6575	6589	6603	6617	6631	6645	6659	6673	6687	6701	6715	6729	6743	6757	6771	6785	6799	6813	6827	6841	6855	6869	6883	6897	6911	6925	6939	6953	6967	6981	6995	7009	7023	7037	7051	7065	7079	7093	7107	7121	7135	7149	7163	7177	7191	7205	7219	7233	7247	7261	7275	7289	7303	7317	7331	7345	7359	7373	7387	7401	7415	7429	7443	7457	7471	7485	7499	7513	7527	7541	7555	7569	7583	7597	7611	7625	7639	7653	7667	7681	7695	7709	7723	7737	7751	7765	7779	7793	7807	7821	7835	7849	7863	7877	7891	7905	7919	7933	7947	7961	7975	7989	8003	8017	8031	8045	8059	8073	8087	8101	8115	8129	8143	8157	8171	8185	8199	8213	8227	8241	8255	8269	8283	8297	8311	8325	8339	8353	8367	8381	8395	8409	8423	8437	8451	8465	8479	8493	8507	8521	8535	8549	8563	8577	8591	8605	8619	8633	8647	8661	8675	8689	8703	8717	8731	8745	8759	8773	8787	8801	8815	8829	8843	8857	8871	8885	8899	8913	8927	8941	8955	8969	8983	8997	9011	9025	9039	9053	9067	9081	9095	9109	9123	9137	9151	9165	9179	9193	9207	9221	9235	9249	9263	9277	9291	9305	9319	9333	9347	9361	9375	9389	9403	9417	9431	9445	9459	9473	9487	9501	9515	9529	9543	9557	9571	9585	9599	9613	9627	9641	9655	9669	9683	9697	9711	9725	9739	9753	9767	9781	9795	9809	9823	9837	9851	9865	9879	9893	9907	9921	9935	9949	9963	9977	9991	10005	10019	10033	10047	10061	10075	10089	10103	10117	10131	10145	10159	10173	10187	10201	10215	10229	10243	10257	10271	10285	10299	10313	10327	10341	10355	10369	10383	10397	10411	10425	10439	10453	10467	10481	10495	10509	10523	10537	10551	10565	10579	10593	10607	10621	10635	10649	10663	10677	10691	10705	10719	10733	10747	10761	10775	10789	10803	10817	10831	10845	10859	10873	10887	10901	10915	10929	10943	10957	10971	10985	10999	11013	11027	11041	11055	11069	11083	11097	11111	11125	11139	11153	11167	11181	11195	11209	11223	11237	11251	11265	11279	11293	11307	11321	11335	11349	11363	11377	11391	11405	11419	11433	11447	11461	11475	11489	11503	11517	11531	11545	11559	11573	11587	11601	11615	11629	11643	11657	11671	11685	11699	11713	11727	11741	11755	11769	11783	11797	11811	11825	11839	11853	11867	11881	11895	11909	11923	11937	11951	11965	11979	11993	12007	12021	12035	12049	12063	12077	12091	12105	12119	12133	12147	12161	12175	12189	12203	12217	12231	12245	12259	12273	12287	12301	12315	12329	12343	12357	12371	12385	12399	12413	12427	12441	12455	12469	12483	12497	12511	12525	12539	12553	12567	12581	12595	12609	12623	12637	12651	12665	12679	12693	12707	12721	12735	12749	12763	12777	12791	12805	12819	12833	12847	12861	12875	12889	12903	12917	12931	12945	12959	12973	12987	13001	13015	13029	13043	13057	13071	13085	13099	13113	13127	13141	13155	13169	13183	13197	13211	13225	13239	13253	13267	13281	13295	13309	13323	13337	13351	13365	13379	13393	13407	13421	13435	13449	13463	13477	13491	13505	13519	13533	13547	13561	13575	13589	13603	13617	13631	13645	13659	13673	13687	13701	13715	13729	13743	13757	13771	13785	13799	13813	13827	13841	13855	13869	13883	13897	13911	13925	13939	13953	13967	13981	13995	14009	14023	14037	14051	14065	14079	14093	14107	14121	14135	14149	14163	14177	14191	14205	14219	14233	14247	14261	14275	14289	14303	14317	14331	14345	14359	14373	14387	14401	14415	14429	14443	14457	14471	14485	14499	14513	14527	14541	14555	14569	14583	14597	14611	14625	14639	14653	14667	14681





Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																												
2	0	4	4	4	8	8	6	6	5	2	3	2	1	0	5	7	0	8	9	7	8							
Матични број фонда							Шифра делатности фонда						ПИБ фонда															
Попуњава Народна банка Србије																												
1	2	3																			19	20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																												
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II4, Beograd																												
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/II/4, Beograd																												

**ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ  
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ПО ВРСТАМА  
на дан 31.12. 2013. године**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
<b>I Улагања фонда (602 до 608)</b>	601	100.610	81,11
1. Акције	602	97.475	78,58
2. Обвезнице	603		
3. Остале хартије од вредности	604	3135	2,53
4. Депозити	605		
5. Удели	606		
6. Непокретности	607		
7. Остала улагања	608		
<b>II Потраживања</b>	609	1.740	1,40
<b>III Готовина</b>	610	21.691	17,49
<b>IV Укупно (601 + 609 + 610)</b>	611	124.042	100

У Београду,

Дана

21.02.2014

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорница Маринковић, шеф рачуноводства



Законски заступник инвестиционог фонда

Милаш Маринковић, Директор



## Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд

2	0	4	4	4	8	8	6	6	5	2	3	2	1	0	5	7	0	8	0	7	8
Матични број фонда													ПИБ фонда								
Шифра делатности фонда																					
Попуњава Народна банка Србије																					
1	2	3	19																		
Врста посла																					

Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П4., Beograd

Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П4., Beograd

### ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12. 2013. године

## I АКЦИЈЕ

Опис	АОП	Укупна набавна вредност		АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
		2	3				
<b>I Акције домаћих издavalаца (редни број I + 2)</b>							
1. Акције банака	701	90.896	708	715	97.476	715	78,58
2. Акције других правних лица	702	17.008	709	716	17.588	716	14,17
<b>II Акције страних издavalаца (редни број I + 2)</b>							
1. Акције банака	703	73.888	710	717	79.888	717	64,41
2. Акције других правних лица	704		711	718		718	
3. Акције других правних лица	705		712	719		719	
4. Акције других правних лица	706		713	720		720	
<b>III Укупна улагања у акције (редни број I + II)</b>	707	90.896	714	721	97.476	721	78,58

## (2) ОБВЕЗНИЦЕ

Опис	АОП	Укупна набавна вредност		АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
		2	3				
<b>I Обвезнице домаћих издavalаца (редни број I до 6)</b>							
1. Обвезнице Народне банке Србије	722		735	748		748	
2. Обвезнице Републике Србије	723		736	749		749	
3. Обвезнице других правних лица	724		737	750		750	

3. Обвезнице јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије	725	738	751
4. Обвезнице банака	726	739	752
5. Хипотекарне обвезнице	727	740	753
6. Обвезнице других правних лица	728	741	754
<b>III Обвезнице страних издавалаца (реални број 1 до 4)</b>	729	742	755
1. Обвезнице међународних финансијских институција	730	743	756
2. Обвезнице страних држава и централних банака	731	744	757
3. Обвезнице страних банака	732	745	758
4. Обвезнице других страних правних лица	733	746	759
<b>III Укупна улагања у обвезнице (реални број I + II)</b>	734	747	760

**(3) ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ**

Опис	АОП	Укупна набавна вредност		АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
		2	3				
<b>I Друге хартије од вредности домаћих издавалаца (реални број 1 до 5)</b>							4
1. Депозитне потврде	761		774			787	
2. Трезорски записи	762		775			788	
3. Благајнички записи	763		776			789	
4. Комерцијални записи	764		777			790	
5. Остале хартије од вредности	765		778			791	
<b>II Друге хартије од вредности страних издавалаца (реални број 1 до 5)</b>	766		779			792	
1. Депозитне потврде	767		780			793	
2. Трезорски записи	768		781			794	
3. Благајнички записи	769		782			795	
4. Комерцијални записи	770		783			796	
5. Остале хартије од вредности	771		784			797	
<b>III Укупна улагања у друге хартије од вредности (реални број I+II)</b>	772		785			798	
	773		786			799	

у хиљадама динара



**(4) ДЕПОЗИТИ**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
<b>I Депозити код домаћих банака</b> (редни број 1 + 2)	800		807		814	
1. Краткорочни депозити	801		808		815	
2. Дугорочни депозити	802		809		816	
<b>II Депозити код страних банака</b> (редни број 1 + 2)	803		810		817	
1. Краткорочни депозити	804		811		818	
2. Дугорочни депозити	805		812		819	
<b>III Укупна улагања у депозите</b> (редни број I + II)	806		813		820	

**(5) УДЕЛИ**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
<b>I Улагања у уделе домаћих издавалаца</b>	821		824		827	
<b>II Улагања у уделе страних издавалаца</b>	822		825		828	
<b>III Укупна улагања у уделе</b> (редни број I + II)	823		826		829	

**(6) НЕПОКРЕТНОСТИ**

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
<b>I Улагања у непокретности</b> (редни број I до 7)	830		837			
1. Земљиште	831		838		844	
2. Пословни објекти	832		839		845	
3. Стамбени објекти	833		840		846	
4. Стамбено-пословни објекти	834		841		847	
5. Економски објекти	835		842		848	
6. Остале непокретности	836		843		849	

(7) ОСТАЛА УЛАГАЊА

(у хиљадама динара)

Опис	АОП		Укупна набавна вредност	АОП		Укупна вредност дан извештавања	ПОВ	Учешће у вредности имовине фонда (%)
	АОП	АОП		АОП	ПОВ			
I Улагања у земљи (редни број 1 + 2 + ...)	850	850	3 000	853	3 135	856	4	
1.							2,53	
2.								
II Улагања у иностранству (редни број 1 + 2 + ...)	851	851		854		857		
1.								
2.								
III Укупна остала улагања (редни број I + II)	852	852	3 000	855	3 135	858	2,53	

У Београду,

Дана

01.02.2014

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорница Маринковић, шеф рачуноводства

*Zornica Marinovic*

Законски заступник

инвестиционог фонда

Милан Маринковић,

Директор

*Milan Marinovic*







ВРСТА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ		АОП	Укупна набавна/ књиговодствена вредност	АОП	Продајна вредност	АОП	Реализовани добитак (губитак)
1			2		3		
6. Обезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица		915		944			
II Обезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца (редни број 1 до 3)		916		945			
1. Обезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција		917		946			
2. Обезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака		918		947			
3. Обезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица		919		948			
В. УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ (А+Б)		920	16.907	949	19.386	978	2.479
Г. УДЕЛИ		921		950		979	
Д. НЕПОКРЕТНОСТИ (редни број 1 до VI)		922		951		980	
I Земљиште		923		952		981	
II Пословни објекти		924		953		982	
III Стамбени објекти		925		954		983	
IV Стамбено-пословни објекти		926		955		984	
V Економски објекти		927		956		985	
VI Остале непокретности		928		957		986	
Ђ. УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (В + Г + Д)		929	16907	958	19386	987	2479

У Београду,

Дана

21.02.2017

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорица Маринковић, шеф рачуноводственог одела

Директор



Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,

Директор

**Напомене:**

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





Врста хартије од вредности	АОП		Књиговодствена/ набавна вредност	АОП		Фер вредност	АОП		Нереализовани добитак (губитак) од промене цене	АОП		Нереализовани добитак (губитак) од промене курса	АОП	Укупни нереализовани добитак (губитак)
	1	2		3	4		5	6						
гаранцију Републике Србије												5		6 (+ 5)
4. Хипотекарне облигације	1013			1042		1071		1089					1107	
5. Облигације и друге дужничке хартије од вредности банака	1014			1043		1072		1090					1008	
6. Облигације и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица	1015			1044		1073		1091					1009	
<b>II Облигације и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца (редни број 1 до 3)</b>	1016			1045		1074		1092					1110	
1. Облигације и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција	1017			1046		1075		1093					1111	
2. Облигације и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака	1018			4047		1076		1094					1112	
3. Облигације и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица	1019			1048		1077		1095					1113	
<b>V. УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ (A + Б)</b>	1020		93.896	1049		100.610		1096		6.714			1114	6.714
<b>Г. УДЕЛИ</b>	1021			1050		1079		1097					1115	
<b>Д. НЕПОКРЕТНОСТИ</b> (редни број I до VI)	1022			1051		1080		1098					1116	
<b>I Земљиште</b>	1023			1052		1081		1099					1117	
<b>II Пословни објекти</b>	1024			1053		1082		1100					1118	
<b>III Стамбени објекти</b>	1025			1054		1083		1101					1119	
<b>IV Стамбено-пословни објекти</b>	1026			1055		1084		1102					1120	
<b>V Економски објекти</b>	1027			1056		1085		1103					1121	
<b>VI Остале непокретности</b>	1028			1057		1086		1104					1122	
<b>V. УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (B + Г + Д)</b>	1029		93.896	1058		100.610		1105		6.714			1123	6.714

У Београду,

Дана

21.02.2015

Датумемат. 1) У колонама Нереализовани добитак (губитак), негативне вредности се исказују у заградама

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорница Маринковић, шеф рачуноводства



Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,  
Директор

*(Handwritten signature)*

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																										
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8			
Матични број фонда									Шифра делатности фонда						ПИБ фонда											
Попуњава Народна банка Србије																										
1	2	3																	19	20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																										
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П14, Beograd																										
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П14,, Beograd																										

**ИЗВЕШТАЈ О УЛАГАЊИМА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ  
ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА  
за период од 01.01. до 31.12. 2013. године**

**А. УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА**

(у хиљадама динара)

Рб	Врста улагања	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у имовини фонда (%)
1	2		3		4
1.	Акције	1201		1209	
2.	Обвезнице	1202		1210	
3.	Остале хартије од вредности	1203		1211	
4.	Депозити	1204		1212	
5.	Удели	1205		1213	
6.	Непокретности	1206		1214	
7.	Остала улагања	1207		1215	
8.	<b>Укупно</b> (редни број 1 до 7)	1208		1216	

**Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ/УБИЦИ ОД УЛАГАЊА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА**

(у хиљадама динара)

Рб	Пословно име повезаног лица	Набавна/ књиговодствена вредност	Фер вредност	Нереализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5
<b>I Акције</b>				
1.				
2.				
	Укупно (1+2+...):			
<b>II Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности</b>				
1.				
2.				
	Укупно (1+2+...):			
<b>III Удели</b>				
1.				
2.				
	Укупно (1+2+...):			
<b>IV Непокретности</b>				
1.				





	Укупно (1+2+ .)				
<b>IV Продаја непокретности</b>					
Рб	Пословно име повезаног лица	Датум продаје	Књиговодствена вредност	Приход од продаје	Добитак (губитак)
1.					
2.					
	Укупно (1+2+ .)				
<b>V Укупни добици (губици)</b> (редни број I + II + III + IV)					

**Д. ИСПЛАТЕ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

(у хиљадама динара)

Рб	Пословно име / Презиме и име повезаног лица	Износ исплате	Сврха исплате
1	2	3	4
1.			
2.			
	Укупно (1+2+ .):		

У Београду,

Дана

21.02.2014

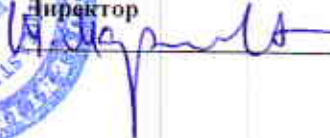
Лице одговорно за састављање извештаја

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства



Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милан Маринковић,  
Директор





**Напомена:** 1) У колонама Добитак (губитак), негативне вредности се исказују у заграда

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима, односно инвестициони фонд																								
2	0	4	4	4	8	8	6		6	5	2	3	2		1	0	5	7	0	8	9	7	8	
Матични број фонда						Шифра делатности фонда						НИБ фонда												
Попуњава Народна банка Србије																								
1	2	3							19															
Врста посла																								
Пословно име и седиште друштва за управљање: Fima Invest AD Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П4, Beograd																								
Пословно име и седиште фонда: Fima Southerneastern Europe Activist, Bulevar Mihajla Pupina 10a/П4, Beograd																								

**СТАТИСТИЧКИ АНЕКС  
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
за период од 01.01.до 31.12. 2013. године**

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	<b>I СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА</b>			
	<b>1. Обичне акције</b>			
	1.1. Број обичних акција	601	9.436	9.436
401 (део)- 409 (део)	1.2. Номинална вредност обичних акција-укупно	602	100.200	100.200
	<b>2. Приоритетне акције</b>			
	2.1. Број приоритетних акција	603		
401 (део)- 409(део)	2.2. Номинална вредност приоритетних акција-укупно	604		
	<b>3. Удели</b>			
	3.1. Број удела	605		
402(део)- 409(део)	3.2. Номинална вредност удела-укупно	606		
	<b>II ОБАВЕЗЕ</b>			
327	1. Обавезе за дивиденде (потражни промет без почетног стања)	607		
324 и 329 (део)	2. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управног и надзорног одбора (потражни промет без почетног стања)	608		
	<b>III ТРОШКОВИ</b>			
509 (део)	1. Трошкови пореза (осим пореза на зараде)	609		
505	2. Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	610		
509 (део)	3. Трошкови накнада физичким лицима по основу уговора	611		
509 (део)	4. Трошкови закупа земљишта	612		
509 (део)	5. Трошкови премије осигурања	613		
509 (део)	6. Трошкови доприноса оснивача	614		

Група рачуна /рачун	Назив позиције	ЛОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
530	7. Расходи по основу камата	615		15
<b>IV ПРИХОДИ</b>				
600 (део)	1. Приходи од камата на депозите	616	1.209	886
600 (део)	2. Приходи од камата на хартије од вредности	617		
601	3. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	618	6.075	3545
602	4. Приходи од закупа	619		
602 (део)	5. Приходи од закупа земљишта	620		
609 (део)	6. Приходи од накнада штета од друштва за осигурање	621		
<b>VI ДАТЕ ДОНАЦИЈЕ, ПОКЛОНИ И ДРУГА БЕСПОВРАТНА ДАВАЊА</b>				
	1. Становништву	622		
	2. Школама, здравственим и социјалним установама и другим државним установама и фондовима	623		
	3. Непрофитне институције	624		

У Београду

Дана

21.02.2017

Лице одговорно за састављање извештаја

Зорица Маринковић, шеф рачуноводства

*Зорица Маринковић*

Законски заступник  
инвестиционог фонда

Милаш Маринковић,  
Директор

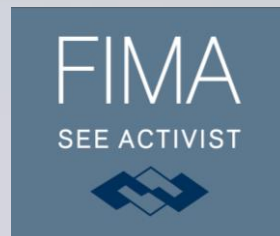
*Милаш Маринковић*







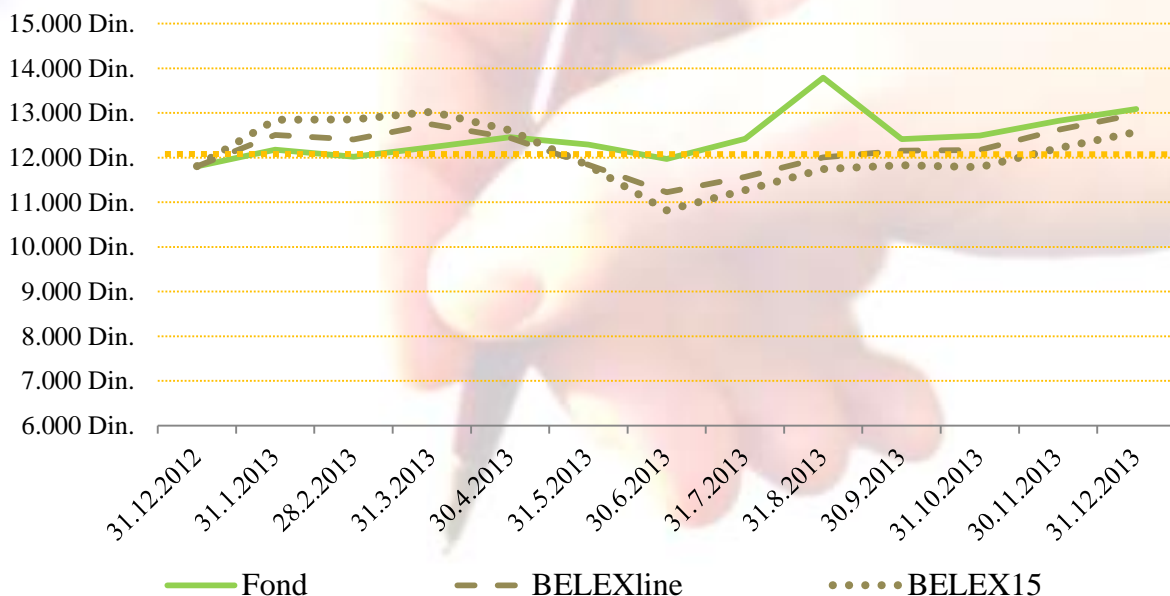
## GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZIF FIMA SEE ACTIVIST ZA 2013. GODINU



Poštovani Akcionari,

Fond je 2013. godinu završio sa neto vrednosti imovine od RSD 123.500.000 odnosno RSD 13.088,20 po akciji. Tokom 2012. godine, Fond je ostvario izuzetno dobar poslovni rezultat, pa je tako ostvareni rast vrednosti imovine po akciji iznosio 11,8% (zaokruženo) naspram rasta od 5% odnosno 2,9% za indekse Beogradske berze, Belex15 i BelexLine. U 2013. godini je nastavljen pozitivan trend kako u apsolutnom smislu tako i u relativnom smislu (u odnosu na berzanske indekse) i to od 10,8% (zaokruženo), dok su referentni indeksi Belex15 i BelexLine, ostvarili rast vrednosti u visini od 6,50% i 9,88%. Naredni grafikon predstavlja performans Fonda u toku 2013. godine u odnosu na reprezentativne berzanske indekse i normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda.

Poredjenje performansi Fonda prema berzanskim indeksima, tokom 2013. godine normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda (31.12.2012.=RSD 11.807,88)



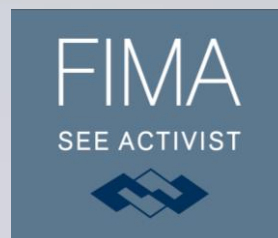
Tokom 2013. godine je ostvareno uvećanje imovine u iznosu od 12.298 hiljada dinara prema finansijskim izveštajima Fonda. Ukupna imovina Fonda je dostigla vrednost od 124.042 hiljade dinara (uvećanje od 11% u odnosu na prethodnu godinu), a neto vrednost od 123.500 hiljade dinara (uvećanje od 11% u odnosu na prethodnu godinu). Fond je konstantno bio investiran u skladu sa prospektom u akcije kotirane na Beogradskoj berzi, izuzev kraćih perioda neusklađenosti tokom kojih su ulaganja u pojedine akcije prekoračile dozvoljeni limit od maksimalnih 10% udela u imovini Fonda. Sva prekoračenja su usklađena sa ograničenjima u kratkom vremenskom roku u skladu sa regulatornim okvirom o čemu je obaveštavan i regulator, Komisija za hartije od vrednosti.

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 2013. GODINU**



U 2013. godini je ostvareno uvećanje vrednosti imovine kroz uvećanje vrednosti ulaganja i to usled rasta cena akcija na Beogradskoj berzi, prvenstveno u drugoj polovini 2013. godine. Tokom drugog kvartala 2013. godine došlo je do povećanja volatilnosti tržišta, pa su tako tokom maja i juna meseca referentni indeksi Belex15 i BelexLine izgubili 10%, odnosno 6% svoje vrednosti sa početka 2013. godine. Nakon relativno varijabilnog drugog kvartala, usledila je stabilizacija tržišta i postepeni rast i oporavak referentnih indeksa i rezultata Fonda. Strategija Fonda fokusirana značajnim delom na veće kompanije dala je rezultat, te je rast cena pojedinih akcija članica Belex 15 indeksa doprineo uvećanju imovine Fonda među kojima su najznačajnije bile pozicije Galenika Fitofarmacija, Metalac Gornji Milanovac, Jedinstvo Sevojno, Goša Montaža Velika Plana i Naftna Industrija Srbije.

Fond je u potpunosti izložen domaćoj valuti, tj. nije izložen valutnom riziku iz perspektive finansijskog izveštavanja. Ulaganja u inostranstvu nisu vršena niti se planiraju za 2014. godinu.

Fond je 2013. godinu završio sa udelom akcija od 78,58% u imovini Fonda, što je relativno blizu donje granice od 75% imovine Fonda. Iako je, kao i prethodnih godina, postojala jasna namera menadžmenta da Fond bude više investiran, ambijent tokom 2013. godine to nije omogućio, kako zbog efekata iz inostranstva tako i zbog domaćih dešavanja.

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.

<b>Podaci na 31.12. navedene godine</b>	<b>2008*</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Prinos za navedenu godinu	-	16,33856%	21,29625%	-3,58977%	11,76596%	10,84257%
Prinos od osnivanja	-	-6,98000%	3,88000%	1,62765%	3,84447%	5,32750%
NAV po akciji (RSD)	7.765,48	9.034,25	10.949,03	10.565,28	11.807,88	13.088,16

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

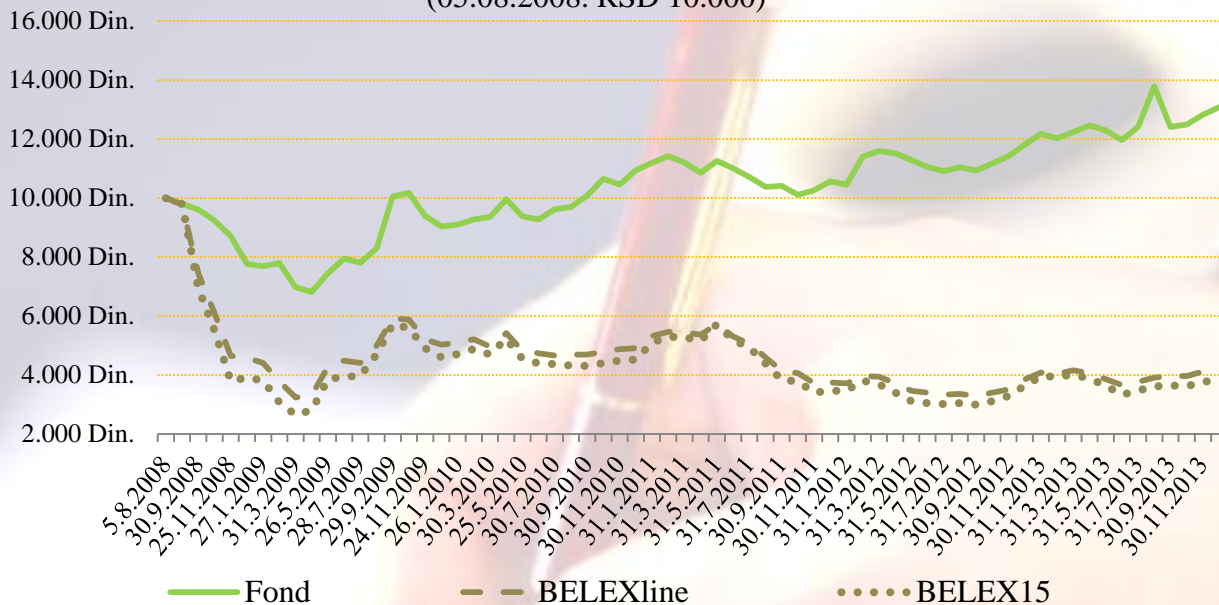
U odnosu na reprezentativne indekse Belex 15 i BelexLine Fond je od osnivanja značajno više uvećao vrednost što je prikazano na narednom grafikonu (vrednosti indeksa su normalizovane prema vrednost neto imovine po akciji Fonda).



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ**  
**ZIF FIMA SEE ACTIVIST**  
**ZA 2013. GODINU**



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



Prvih 10 pozicija Fonda u akcijama na dan 31.12.2013. su prikazane u tabeli.

Kompanija	Tiker	Udeo u Fondu
Naftna Industrija Srbije ad, Novi Sad	NIIS	9,61%
Metalac ad, Gornji Milanovac	MTLC	9,42%
Goša montaža ad, Velika Plana	GMON	8,12%
Jedinstvo Sevojno ad, Sevojno	JESV	7,75%
Galenika Fitofarmacija ad, Zemun	FITO	7,06%
AIK Banka ad, Niš preferencijalne akcije	AIKBPB	6,61%
Vino Župa ad, Aleksandrovac	VINZ	5,92%
Mlekara ad, Subotica	MLSU	5,37%
Aerodrom "Nikola Tesla" ad, Beograd	AERO	4,92%
Komercijalna Banka ad, Beograd	KMBN	4,46%
<b>Ukupno prvih 10 pozicija</b>		<b>69,25%</b>



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ  
ZIF FIMA SEE ACTIVIST  
ZA 2013. GODINU**



Sektorska izloženost Fonda je i dalje u drugom planu u odnosu na kvalitet i potencijal pojedinačnih kompanija, a po ukupnom udelu u Fondu izdvaja se sektor rudarstva, finansijski sektor, sektor prerađivačke i sektor građevinske industrije. Građevinski sektor je kao i prethodnih godina našao svoje mesto u portfoliju Fonda ne zbog makroekonomskog ambijenta već isključivo zbog kvaliteta uprave tih društva, značajnoj podcenjenosti njihovih akcija kao i fokusu na infrastrukturne radove koji su manje cikličan segment u ovom momentu u odnosu na ostale oblasti građevinarstva.

Relativno dobar poslovni rezultat je delom ostvaren zahvaljujući visokoj racionalnosti poslovanja. Takođe, teži se i ka maksimalnoj optimizaciji aktivnost trgovanja, sa ciljem ostvarenja što manjih troškova i po ovom osnovu.

U smislu investicione politike u 2014. godini, Fond i dalje ostaje fokusiran na domaće tržište, u segmentu vlasničkih hartija od vrednosti (akcija). Slediće se kombinovan pristup između kompanija velike i srednje tržišne kapitalizacije u odnosu na kriterijume domaćeg tržišta. Skoro sve pozicije Fonda će i dalje biti članice indeksa BELEXline te se ovaj indeks može smatrati referentnim benčmarkom i u 2014. godini prilikom ocene uspešnosti upravljanja Fondom. Uz ovaj relativan cilj, stoji kao i uvek cilj definisan u apsolutnom smislu da Fond ostvari što veći rast vrednost imovine po akciji u toku godine uz poštovanje odgovarajućih ograničenja i uzimajući u vidu rizik ulaganja. U prilogu su **finansijski izveštaj i napomene** za 2013. godinu koji u više detalja govore o postignutim rezultatima, imovini i troškovima Fonda.

S poštovanjem,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Vladimir Drašković", written over a white rectangular background.

**Vladimir Drašković, CFA**  
**Portfolio menadžer ZIF FIMA SEE ACTIVIST**

**Tel: 011 41 41 603**

**e-mail : [vladimir.draskovic@fimainvest.com](mailto:vladimir.draskovic@fimainvest.com)**