

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

Na osnovu člana 23. Zakona o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS 31/2011), Zatvoreni investicioni fond “FIMA Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd objavljuje

IZVEŠTAJ

o informacijama koje su objavljene ili stavljene na raspolaganje javnosti u periodu od 01.01.2014. godine do 31.12.2014. godine.

U datom periodu, Fond je objavio ili stavio na raspolaganje javnosti na drugi način sledeće dokumente:

A. Na sajtu Beogradske berze:

1. Informaciju o sazivanju VI redovne Skupštine akcionara - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD, objavljen na sajtu berze 06.03.2014. godine, sa pozivom akcionarima;
2. Izveštaj sa održane VI redovne Skupštine akcionara - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD, objavljen na sajtu berze 10.04.2014. godine;
3. Godišnji izveštaj za 2013. - ZIF Fima SEE Activist a.d., Beograd, objavljen na sajtu berze 14.04.2014. godine
4. Prospekt ZIF Fima SEE Activist a.d., Beograd inoviran i objavljen na sajtu berze 31.03.2014. godine.
5. Informacije o sazivanju VII redovne skupštine akcionara na dan 30.04.2015. godine - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD, objavljen na sajtu berze 03.04.2015. godine, sa pozivom akcionarima;

B. Na sajtu Agencije za privredne registre:

6. Informaciju o sazivanju VI redovne Skupštine akcionara - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD, objavljen na sajtu Agencije za privredne registre 05.03.2014. godine, sa pozivom akcionarima;
7. Zapisnik sa VI redovne Skupštine akcionara - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD, objavljen na sajtu Agencije za privredne registre 14.04.2014. godine.
8. Informacije o sazivanju VII redovne skupštine akcionara na dan 30.04.2015.

godine - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD, objavljen na sajtu Agencije za privredne registre 06.04.2015. godine, sa pozivom akcionarima;

C. Na sajtu ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd :

9. Objava vrednosti ukupne imovine fonda i vrednost imovine po akciji u skladu sa čl. 46. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 5/2015);
10. Objava prinosa u skladu sa čl. 64 Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 5/2015);
11. Finansijski izveštaji ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd sa napomenama za 2013. godinu;
12. Revizorski izveštaj ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd za 2013. godinu;
13. Napomene uz revizorski izveštaj ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD Beograd za 2013. godinu.
14. Obaveštenje o bitnom događaju VI Skupština akcionara - ZIF FIMA SEE ACTIVIST 31.03.2014. godine ;
15. Punomoćje za VI Skupštinu akcionara od 31.03.2014.godine;
16. Odluka o izbor radnih tela Skupštine akcionara 31.03.2014. godine ;
17. Odluka o usvajanju Zapisnika V redovne Skupštine akcionara od 29.03.2013. godine;
18. Zapisnik V Skupštine akcionara ZIF FIMA SEE Activist a.d. Beograd, održane 29.03.2013. godine;
19. Odluka o usvajanju izveštaja portfolio menadzera o radu Fonda za 2013. godinu;
20. SEE Activist - Godišnji izvestaj za 2013. godinu;
21. Odluka o usvajanju finansijskih i revizorskih izvestaja za 2013. godinu;
22. Odluka o raspodeli dobiti - pokriću gubitka Fonda za 2013. godinu;
23. Odluka o usvajanju izveštaja NO za 2013. godinu;
24. Izveštaj NO za 2013. godinu;
25. Odluka o izboru eksternog revizora Fonda za 2014. godinu;


26. Zapisnik VI Skupštine akcionara ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD održane 31.03.2014. godine;
27. Prospekt ZIF FIMA SEE ACTIVIST a.d. Beograd - ažuriran sa stanjem na 31.12.2013. godine.
28. Saziv VII redovne Skupštine akcionara - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD, , sa objavljenim materijalima za skupštinu akcionara.

D. U dnevnom listu „Privredni pregled“:

29. Vršene su redovne objave vrednosti ukupne imovine fonda i vrednost imovine po akciji u skladu sa čl. 46. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 5/2015); navedena obaveštenja su u zakonom predviđenim rokovima.
30. Objava prinosa u skladu sa čl. 64 Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 5/2015), u skladu sa zakonom predviđenim rokovima;
31. Sazivanje VII redovne skupštine akcionara na dan 30.04.2015. godine - ZIF FIMA SEE ACTIVIST AD.

U Beogradu, 30.04.2015. godine



 Direktor
Milan Marinković

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2014.**

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

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 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 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. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 142/2014). Poreska osnovica može biti korigovana za određene prihode i rashode u skladu sa Zakonom.

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

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.a) Osnova za prezentaciju

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

Finansijski izveštaji prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2014. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2014. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2013. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2013. godine, osim ako je drugačije navedeno.

2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima

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

2.c) Finansijski instrumenti

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

Početno priznavanje

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

Klasifikacija i merenje finansijskih sredstava

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

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

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

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

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

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

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

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

Zajmovi i potraživanja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2.e) Potraživanja

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

2.f) Obaveze

Obaveze se odnose na:

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.g) Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju:

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

2.h) Poslovni rashodi

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

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

2.i) Kursne razlike

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

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

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

U dinarima	31.12.2014.	31.12.2013.
EUR	120,9583	114,6421
USD	99,4641	83,1282
CHF	100,5472	93,5472

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.j) Poštena (fer) vrednost

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

- 1) prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179)
- 2) 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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Finansijska sredstva:		
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)		
Akcije domaćih banaka	19.191	17.587
Akcije domaćih preduzeća	95.927	79.888
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	9.207	3.135
	<u>124.325</u>	<u>100.610</u>
Zajmovi i potraživanja		
Depoziti kod domaćih banaka		
Potraživanja	7.324	1.863
Gotovina	5.476	21.569
	<u>12.800</u>	<u>23.432</u>
Ukupno finansijska sredstva	<u>137.125</u>	<u>124.042</u>
Finansijske obaveze:		
Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti		
Obaveze prema društvu za upravljanje	334	306
Ostale obaveze iz poslovanja	3.967	236
Ukupno finansijske obaveze	<u>4.301</u>	<u>542</u>

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

DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2014.

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:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Simbol</i>	<i>Br. akcija</i>	<i>Ukupna nabavna vrednost</i>	<i>Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2014.</i>	<i>Učešće u vrednosti imovine fonda (%)</i>
I Akcije domaćih banaka					
AIK banka a.d. Niš, prioritete	AIKBPB	13156	10.642.042,95	9.864.631,92	7,19
AIK banka a.d. Niš	AIKB	2	3.049,24	3.600,56	0,00
Komercijalna banka a.d. Beograd	KMBN	4100	5.536.763,00	9.323.072,00	6,80
Univerzal banka a.d. Beograd	UNBN	10	6.456,90	0,00	0,00
			<u>16.188.312,09</u>	<u>19.191.304,48</u>	14,00
Akcije domaćih preduzeća					
Aerodrom Nikola Tesla a.d.. Beograd	AERO	9574	4.796.518,28	9.105.065,48	6,64
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	FITO	2947	8.762.933,97	9.764.943,44	7,12
Goša Montaža a.d. Velika Plana	GMON	3986	10.070.429,70	8.942.630,86	6,52
Granit Pešćar a.d. Ljig	GRPE	1288	1.750.507,92	1.218.486,64	0,89
Energoprojekt holding a.d. Beograd	ENHL	1480	1.157.969,21	1.353.978,00	0,99
Imlek a.d. Beograd	IMLK	1643	5.671.315,51	7.692.115,25	5,61
Impol Seval a.d. Sevojno	IMPL	1288	1.337.631,31	1.162.316,96	0,85
jedinstvo a.d. Sevojno	JESV	1923	9.615.365,37	11.372.737,38	8,29
Metalac a.d. Gornji Milanovac	MTLC	4953	11.680.065,54	10.764.899,73	7,85
Mlekara a.d. Subotica	MLSU	3265	3.908.368,25	5.250.446,50	3,83
Nis a.d. Novi Sad	NIIS	15964	13.829.045,75	12.095.603,52	8,82
Putevi a.d. Užice	PUUE	3450	1.707.750,00	1.557.261,00	1,14
Messer tehnogas a.d. Beograd	TGAS	1771	9.835.124,00	9.670.722,60	7,05
Veterinarski zavod a.d. Subotica	VZAS	4788	2.446.141,32	3.180.093,84	2,32
Vino Župa a.d. Aleksandrovac	VINZ	1100	7.344.383,58	2.736.888,00	2,00
Vital a.d. Vrbas	VITL	62	58.288,06	58.495,76	0,04
			<u>76.750,00</u>	<u>93.971.837,77</u>	<u>83,95</u>
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova					
KMBNINFOND		1.058,60	700.000,00	725.448,87	0,53
KMBNNOVČANI		3.116,54	3.500.000,00	3.526.641,24	2,57
KOMBANK DEVIZNI FOND		5.000,00	5.000.000,00	4.954.450,00	3,61
		<u>9.175,14</u>	<u>9.200.000,00</u>	<u>9.206.540,11</u>	<u>6,71</u>
Ukupno			<u>119.360.149,86</u>	<u>124.324.529,55</u>	<u>90,67</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2014. godine, ni na dan 31.12.2013. godine.

3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Potraživanja po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	5.933	-
Potraživanja po osnovu dividendi	205	568
Potraživanja po osnovu kamata	13	122
Ostala potraživanja	1.173	1.173
Ukupno potraživanja	<u>7.324</u>	<u>1.863</u>

3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	5.476	21.569
Ukupno gotovina	<u>5.476</u>	<u>21.569</u>

3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	334	306
Ostale obaveze iz poslovanja:		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3.701	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	37	28
Obaveze po osnovu eksterne revizije	218	206
Ostale poslovne obaveze	11	2
Obaveze po osnovu poreza na dobit	-	-
	<u>3.967</u>	<u>236</u>
Ukupno obaveze	<u>4.301</u>	<u>542</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. NETO IMOVINA FONDA

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Akcijski kapital	100.200	100.200
Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)
Neraspoređeni dobitak	37.763	28.439
Gubitak	-	-
Ukupno neto imovina fonda	<u>132.824</u>	<u>123.500</u>

4.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. Broj akcija u opticaju:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
na početku perioda	9.436	9.436
nova emisija akcija	-	-
prodaja otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
poništanje otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
otkup sopstvenih akcija	-	-
Ukupan broj akcija na 31. decembar	<u>9.436</u>	<u>9.436</u>

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 AD	4.000	39,92016
2.	Energoprojekt Holding A.D.	1.600	15,96806
3.	Fima Invest AD Beograd	1.314	13,11377
4.	Jevtić Mladen	747	7,45509
5.	Raiffeisen banka AD kastodi Rn Ks	697	6,95609
6.	Avala Ada DOO	250	2,49501
7.	Polimac Aleksandar	150	1,49701
8.	Dražković Vladimir	83	0,82834
9.	Bećir Nebojša	82	0,81836
10.	Ostali akcionari	513	5,11977
	Ukupno akcija u opticaju	<u>9.436</u>	<u>94,17166</u>
	Fima SEE Activist (Otkupljene sopstvene akcije)	584	5,82834
	Ukupno	<u>10.020</u>	<u>100,00000</u>

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. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Poslovni prihodi:		
Prihodi od kamata	477	1.209
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	5.018	6.075
Ostali prihodi	4	5
	5.499	7.289
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	3.708	3.428
Naknada članovima uprave	62	-
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	575	440
Troškovi kastodi banke	127	117
Troškovi eksterne revizije	217	206
Ostali poslovni rashodi	39	23
	4.728	4.214
Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja	771	3.075

6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Realizovani dobitak po osnovu HoV		
Realizovani dobitak po osnovu HoV	4.052	3.404
Ostali realizovani dobitci	76	-
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(539)	(925)
	3.589	2.479
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV		
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	54.889	65.536
Ostali nerealizovani dobitci	252	134
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(49.931)	(58.956)
Ostali nerealizovani gubici	(246)	-
	4.964	6.714
Neto dobitak (gubitak) po osnovu ulaganja	8.553	9.193

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

7. ZARADA PO AKCIJI I DIVIDENDE

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2014. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2013. godine) i ponderisanog prosečnog broja akcija Fonda u opticaju u toku perioda.

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

<i>(u RSD)</i>	<u>01.01. – 31.12.2014.</u>	<u>01.01. – 31.12.2013.</u>
Osnovna zarada po akciji	988	1.300
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	988	1.300

Fond nije isplaćivao dividendu u toku 2014. ni u toku 2013. godine.

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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	334	306
Neto potraživanja (obaveze)	<u>334</u>	<u>306</u>
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	(3.708)	(3.428)
Neto prihodi (rashodi)	<u>(3.708)</u>	<u>(3.428)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

9. ADEKVATNOST KAPITALA

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

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Akcijski kapital	100.200	100.200
Neraspoređeni dobitak	37.763	28.439
Gubitak	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	<u>(5.139)</u>	<u>(5.139)</u>
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV	<u>132.824</u>	<u>123.500</u>
Kurs RSD / EUR na dan bilansa	120,9583	114,6421
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR	1.098,10	1.077,27
Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR	898,10	877,27

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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Finansijska sredstva:		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	115.118	97.475
Ostala ulaganja	9.207	3.135
Depoziti	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.477	21.569
Potraživanja	7.323	1.863
Ukupno	<u>137.125</u>	<u>124.042</u>

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

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Do 3 meseca	6.151	690
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	-	-
Preko 12 meseci	1.173	1.173
Ukupno	<u>7.324</u>	<u>1.863</u>

10.g) Rizik likvidnosti

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.g) Rizik likvidnosti - nastavak

Obzirom da ukupne obaveze na 31.12.2014. godine finansiraju 3,14% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 3,99 % ukupne imovine na 31.12.2014.) smatramo da je rizik likvidnosti mali.

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


(u 000 RSD)	31.12.2013.			
	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	-	-	-
Ukupno	542	-	-	-

(u 000 RSD)	31.12.2014.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	334	-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3.701	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	266	-	-	-
Ukupno	4.301	-	-	-

11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Događaji posle izveštajnog perioda“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2014. godine.


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


Zorica Marinkovic
Šef računovodstva

PRILOZI

PRILOG 1: Pismo o prezentaciji

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

Образац 7

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

**ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ
ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31.12. 2014. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
I УЛАГАЊА ФОНДА (6002+6003+6004+6005+6006+6007+6008)	6001	124.325	90,67%
1. Акције	6002	115.118	83,95%
2. Обвезнице	6003		
3. Остале хартије од вредности	6004	9.207	6,71%
4. Депозити	6005		
5. Удели	6006		
6. Непокертности	6007		
7. Остала улагања	6008		
II ПОТРАЖИВАЊА	6009	7.324	5,35%
III ГОТОВИНА	6010	5.476	3,99%
IV УКУПНО (6001+6009+6010)	6011	137.125	100%

У Београду

дана 24.03.2015 године



М.П.

Законски заступник друштва

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

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31. 12. 2014. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
А АКЦИЈЕ (I+II)	6501	110.160	6519	115.118	6537	88,43
I АКЦИЈЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	6502	110.160	6520	115.118	6538	88,43
1. Акције банака		16.188		19.191		14
2. Акције других правних лица		93.972		95.927		74,43
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	6503		6521		6539	
1. Акције банака						
2. Акције других правних лица						
Б ОБВЕЗНИЦЕ (I+II)	6504		6522		6540	
I ОБВЕЗНИЦЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	6505		6523		6541	
1. Обвезнице Народне банке Србије						
2. Обвезнице Републике Србије						
3. Обвезнице јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије						
4. Обвезнице банака						
5. Хипотекарне обвезнице						
6. Обвезнице других правних лица						
II ОБВЕЗНИЦЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4)	6506		6524		6542	
1. Обвезнице међународних финансијских институција						
2. Обвезнице страних држава и централних банака						
3. Обвезнице страних банака						
4. Обвезнице других страних правних лица						
В ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)	6507		6525		6543	
I ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5)	6508		6526		6544	
1. Депозитне потврде						
2. Трезорски записи						
3. Благајнички записи						

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
4. Комерцијални записи						
5. Остале хартије од вредности						
II ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5)	6509		6527		6545	
1. Депозитне потврде						
2. Трезорски записи						
3. Благајнички записи						
4. Комерцијални записи						
5. Остале хартије од вредности						
Г ДЕПОЗИТИ (I+II)	6510		6528		6546	
I ДЕПОЗИТИ КОД ДОМАЋИХ БАНАКА (1+2)	6511		6529		6547	
1. Краткорочни депозити						
2. Дугорочни депозити						
I ДЕПОЗИТИ КОД СТРАНИХ БАНАКА (1+2)						
1. Краткорочни депозити						
2. Дугорочни депозити						
Д УДЕЛИ (I+II)	6512		6530		6548	
I УЛАГАЊА У УДЕЛЕ ДОМАЋИХ ИЗДАВАЛАЦА	6513		6531		6549	
II УЛАГАЊА У УДЕЛЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА	6514		6532		6550	
Ѕ НЕПОКРЕТНОСТИ (1+2+3+4+5+6)	6515		6533		6551	
1. Земљиште						
2. Пословни објекти						
3. Стамбени објекти						
4. Стамбено-пословни објекти						
5. Економски објекти						
6. Остале непокретности						
Е ОСТАЛА УЛАГАЊА (I+II)	6516	9.200	6534	9.207	6552	6,71
I УЛАГАЊА У ЗЕМЉИ (1+2+...)	6517		6535		6553	
1.		9.200		9.207		6,71
2.						
II УЛАГАЊА У ИНОСТРАНСТВУ (1+2+...)	6518		6536		6554	
1.						
2.						

У Beogradu

дана 24.3.2015 године



М.П.

Законски заступник друштва

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

ИЗВЕШТАЈ О РЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Укупни реализовани добитак (губитак)
1		2		3		4 (3-2)
А АКЦИЈЕ (I+II)	7001	36.596	7012	41.247	7023	4.650
I АКЦИЈЕ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7002	26.688	7013	34.201	7024	7.513
1. Акције банака		5.807		6.855		1.048
2. Акције других правних лица		20.881		27.346		6.465
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2)	7003	9.908	7014		7025	(2.863)
1. Акције банака						
2. Акције других правних лица		9.908		7.046		(2.863)
Б ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)	7004		7015		7026	
I ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	7005		7016		7028	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије						
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије						
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије						
4. Хипотекарне обвезнице						
5. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности банака						
6. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица						
II ОБВЕЗНИЦЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3)	7006		7017		7028	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција						
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака						

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

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

Напомене:

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

У Београду

дана 24.03.2015.године



М.П. Законски заступник друштва

[Handwritten signature in blue ink]

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

ИЗВЕШТАЈ О НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

ПОЗИЦИЈА	АОП	Набавна вредност	АОП	Фер вредност	АОП	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене	АОП	Нереализовани добитак (губитак) од промене курса	АОП	Укупни нереализовани добитак (губитак)
I										
A АКЦИЈЕ (I+II)	7501	119.354	7511	124.325	7521	4.970	7531	5	7541	4.971
I АКЦИЈЕ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (I+2)	7502	119.354	7512	124.324	7522	4.970	7532		7542	4.970
1. Акције банака		16.182		19.192		3.009				3.009
2. Акције других правних лица		103.172		105.133		1.961				1.961
II АКЦИЈЕ СТРАНИХ ИЗДАВАЛАЦА (I+2)	7503		7513		7523		7533		7543	
1. Акције банака										
2. Акције других правних лица										
B ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (I+II)	7504		7514		7524		7534		7544	
I ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ДОМАЊИХ ИЗДАВАЛАЦА (1+2+3+4+5+6)	7505		7515		7525		7535		7545	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије										
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије										

у хиљадама динара

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

ПОЗИЦИЈА	Набавна вредност		Фер вредност	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене		Нереализовани добитак (губитак) од промене курса		Укупни нереализовани добитак (губитак)
	АОП	АОП		АОП	АОП	АОП	АОП	
1			3	4	5			6 (4+5)
Е УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) (Г+Д+Ђ)	7510	7520	7530	7540	7550			

Напомене:

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

У Београду



Законски заступник друштва

[Handwritten signature in blue ink]

дана 24.03.2015. године

Образац 11

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

ИЗВЕШТАЈ О ТРАНСАКЦИЈАМА ЗАТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

у периоду од 01.01 до 31.12.2014.године

у хиљадама динара

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

у хиљадама динара

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

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

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

у хиљадама динара

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

у хиљадама динара

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

Додатни обрасци уз финансијске извештаје за затворене инвестиционе фондове

у хиљадама динара

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

У Београду

дана 24.03.2015. године

М.П.

Законски заступник друштва



BILANS STANJA ZIF / PIF*(u 000 RSD)*

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
IMOVINA		
Gotovina	5.476	21.569
Potraživanja po osnovu hartija od vrednosti	5.933	-
Potraživanja po osnovu kamata	13	122
Potraživanja po osnovu dividendi i učešća u dobitku	205	568
Potraživanja po osnovu prodaje udela i nepokretnosti	-	-
Potraživanja od društva za upravljanje	-	-
Potraživanja od kastodi banke	-	-
Ostala potraživanja	1.173	1.173
Odložena poreska sredstva	-	-
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-
Ulaganja fonda u HoV koje se drže do roka dospeća	-	-
Ulaganja fonda u HoV raspoložive za prodaju	-	-
Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	115.118	97.475
Depoziti	-	-
Udeli	-	-
Nepokretnosti	-	-
Ostala ulaganja	9.207	3.135
Ukupna imovina	<u>137.125</u>	<u>124.042</u>
OBAVEZE		
Obaveze prema društvu za upravljanje	334	306
Obaveze po osnovu članstva	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	3.967	236
Kratkoročni krediti	-	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	-	-
Dugoročni krediti	-	-
Ostale dugoročne finansijske obaveze	-	-
Odložene poreske obaveze	-	-
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-
Ukupne obaveze	<u>4.301</u>	<u>542</u>
NETO IMOVINA FONDA	<u>132.824</u>	<u>123.500</u> ✓
Struktura neto imovine fonda		
Akcijski kapital	100.200	100.200
Udeli u osnovnom kapitalu	-	-
Neuplaćeni upisani kapital	-	-
Kapitalne rezerve	-	-
Rezerve iz dobitka	-	-
Revalorizacione rezerve	-	-
Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV	-	-
Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV	-	-
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	28.439	16.358
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	9.324	12.081
Gubitak prethodnih godina	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-
Otkupljene sopstvene akcije/udeli	(5.139)	(5.139)
Ukupno neto imovina fonda	<u>132.824</u>	<u>123.500</u> ✓

BILANS USPEHA ZIF / PIF*(u 000 RSD)*

	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi		
Prihodi od kamata	477	1.209
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	5.018	6.075
Prihodi od zakupa	-	-
Ostali prihodi	4	5
	5.499	7.289
Realizovani dobitci		
Realizovani dobitak po osnovu HoV	4.052	3.404
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	-	-
Realizovani dobitak po osnovu udela	-	-
Realizovani dobitak po osnovu nepokretnosti	-	-
Ostali realizovani dobitci	76	-
	4.128	3.404
Poslovni rashodi		
Naknada društvu za upravljanje	(3.708)	(3.428)
Troškovi kupovine i prodaje HoV	(575)	(440)
Troškovi kupovine i prodaje udela	-	-
Troškovi kupovine i prodaje nepokretnosti	-	-
Rashodi po osnovu kamata	-	-
Naknade članovima uprave	(62)	-
Troškovi kastodi banke	(127)	(117)
Ostali poslovni rashodi	(256)	(229)
	(4.728)	(4.214)
Realizovani gubici		
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(539)	(925)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	-
Realizovani gubitak po osnovu udela	-	-
Realizovani gubitak po osnovu nepokretnosti	-	-
Ostali realizovani gubici	-	-
	(539)	(925)
Finansijski prihodi	-	-
Finansijski rashodi	-	-
	4.360	5.554
Realizovani dobitak (gubitak) pre oporezivanja		
Poreski rashod perioda	-	-
Odloženi poreski (rashodi) prihodi	-	-
	4.360	5.554
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobitci		
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	54.889	65.536
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	-	-
Nerealizovani dobitak po osnovu udela	252	134
Nerealizovani dobitak po osnovu nepokretnosti	-	-
Ostali nerealizovani dobitci	-	-
	55.141	65.670
Nerealizovani gubici		
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(49.931)	(58.956)

Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	-	-
Nerealizovani gubitak po osnovu udela	(246)	-
Nerealizovani gubitak po osnovu nepokretnosti	-	-
Ostali nerealizovani gubici	-	-
	<u>(50.177)</u>	<u>(58.956)</u>
Ukupni nerealizovani dobitak (gubitak)	<u>4.964</u>	<u>6.714</u>
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	<u>9.324</u>	<u>12.268</u>
ZARADA PO AKCIJI		
Osnovna zarada po akciji	988	1.300
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	988	1.300
* zarada po akciji je izražena u punom iznosu u RSD		

Образац 1

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

**БИЛАНС СТАЊА
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31. 12. 2014 године

- у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0011+0012+0013)	0001		137.125	124.042
10	I ГОТОВИНА	0002	2d) i 3e)	5.476	21.569
11 (део), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007+0008+0009+0010)	0003	2d) i 3d)	7.324	1.863
110, 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	0004		5.933	
111, 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	0005	2d) i 3d)	13	122
112, 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	0006	2d) i 3d)	205	568
114, 119 (део)	4. Потраживања по основу продаје удела и непокретности	0007			
12	5 Потраживања од друштва за управљање	0008			
13	6. Потраживања од кастоди банке	0009			
14	7. Остала потраживања	0010		1.173	1.173
158	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0011			
15 (осим 158)	IV АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0012			
20, 21, 22, 23, 24, 28	V УЛАГАЊА ФОНДА (0014+0015+0016+0017+0018+0019+0020)	0013		124.325	100.610
200, 209 (део), 210, 219 (део)	1. Хартије од вредности који се држе до рока доспећа	0014			
201, 209 (део), 211, 219 (део)	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају	0015			
202, 203, 209 (део), 212, 213, 219 (део)	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0016	2c) i 3b)	115.118	97.475
22	4. Депозити	0017			
23	5. Удели	0018			
24	6. Непокретности	0019			
28	7. Остала улагања	0020		9.207	3.135
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0403+0404+0405+0408+0411+0412)	0401		4.301	542
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА	0402	2f) i 3f)	334	306

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	УПРАВЉАЊЕ				
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
32	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	2f) i 3f)	3.967	236
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0406+0407)	0405			
330	1. Краткорочни кредити	0406			
331, 339	2. Остале краткорочне финансијске обавезе	0407			
34	V ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0409+0410)	0408			
340, 341	1. Дугорочни кредити	0409			
349	2. Остале дугорочне финансијске обавезе	0410			
358	VI ОДЛЮЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0411			
35 осим 358	VII ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0412			
	В. НЕТО ИМОВИНА (0001-0401=0414- 0417+0418+0419+0420+0421-0422+0423-0426- 0429)	0413	4) i 9)	132.824	123.500
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0415+0416)	0414		100.200	100.200
401	1. Акцијски капитал	0415		100.200	100.200
402	2 Удели у основном капиталу	0416			
41	II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0417			
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0418			
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0419			
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0420			
441, 443	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0421			
442, 444	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0422			
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0424+0425)	0423		37.763	28.439
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0424		28.439	16.358
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0425		9.324	12.081
46	X ГУБИТАК (0427+0428)	0426			
460	1. Губитак претходних година	0427			
461	2. Губитак текуће године	0428			
47	IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ/УДЕЛИ	0429		5.139	5.139
	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ (0401-0001 = 0417-0414-0418- 0419-0420-0421+0422-0423+0426+0429)	0430			
	Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ				
88	I ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0431			
89	II ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0432			

У Beogradu

дана 24.03.2015. године



U. Magara
Законски заступник друштва

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

БИЛАНС УСПЕХА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005)	1001		5.499	7.289
600	1. Приходи од камата	1002	2g) i 5)	477	1.209
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	1003	2g) i 5)	5.018	6.075
602	3. Приходи од закупа	1004			
609	4. Остали приходи	1005	2g) i 5)	4	5
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1007+1008+1009+1010+1011)	1006	2c) i 6)	4.128	3.404
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1007	2c) i 6)	4.052	3.404
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1008			
612	3. Реализовани добитак по основу удела	1009			
613	4. Реализовани добитак по основу непокретности	1010			
619	5. Остали реализовани добици	1011		76	
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016+1017+1018+1019+1020)	1012		4.728	4.214
500	1. Накнада друштву за управљање	1013	2h) i 5)	3.708	3.428
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1014	2h) i 5)	575	440
502	3. Трошкови куповине и продаје удела	1015			
503	4. Трошкови куповине и продаје непокретности	1016			
504	5. Расходи по основу камата	1017			
505	6. Накнаде члановима управе	1018		62	
506	7. Трошкови кастоди банке	1019	2h) i 5)	127	117
507, 509	8. Остали пословни расходи	1020	2h) i 5)	256	229
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1022+1023+1024+1025+1026)	1021	2c) i 6)	539	925
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1022	2c) i 6)	539	925
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1023			
512	3. Реализовани губитак по основу удела	1024			
513	4. Реализовани губитак по основу непокретности	1025			
519	5. Остали реализовани губици	1026			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1006-1012-1021)	1027		4.360	5.554

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1021-1001-1006)	1028			
63	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1029			
53	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1030			
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1029-1030)	1031			
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1030-1029)	1032			
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027+1031-1028-1032)	1033		4.360	5.554
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028+1032-1027-1031)	1034			
	XIII ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. Порески расход периода	1035			
722	2. Одложени порески расходи периода	1036			
723	3. Одложени порески приходи периода	1037			
	XIV РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1033-1034-1035-1036+1037)	1038		4.360	5.554
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1034-1033+1035+1036-1037)	1039			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1041+1042+1043+1044+1045)	1040	2c) i 6)	55.141	65.670
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1041	2c) i 6)	54.889	65.536
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1042			
622	3. Нереализовани добитак на уделима	1043		252	134
623	4. Нереализовани добитак на непокретностима	1044			
629	5. Остали нереализовани добици	1045			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1047+1048+1049+1050+1051)	1046		50.177	58.956
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1047		49.931	58.956
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1048			
522	3. Нереализовани губитак на уделима	1049		246	
523	4. Нереализовани губитак на непокретностима	1050			
529	5. Остали нереализовани губици	1051			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1040-1046)	1052		4.964	6.714
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК-(1046-1040)	1053			
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1038+1052-1039-1053)	1054		9.324	12.268
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА	1055			

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	(1039+1053-1038-1052)				
	Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1056		988	1.300
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1057		988	1.300

У Београду
дана 24.03.2015. године



[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

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

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
за период од 01.01. до 31.12. 2014. године**

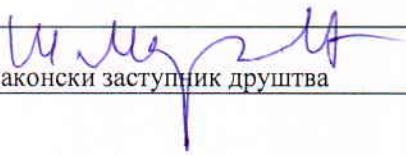
-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1038)	2001		4.359	5.554
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1039)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације				
440	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
441,442	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
443,444	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2009			
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2010			
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009) - (2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2014 + 2015) = (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013		4.359	5.554
	1. Приписан већинским власницима капитала	2014			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2015			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2017 + 2018) = (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2016			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			

У Београду
дана 24.03.2015. године



М.П.


Законски заступник друштва

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		27.588	27.294
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		21.132	19.295
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		5.381	5.513
3. Приливи по основу камата	3004		1.075	2.486
4. Остали приливи	3005			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		43.679	26.420
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		38.802	21.485
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		3.680	3.428
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009		421	524
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		62	0
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		492	375
6. Остали одливи	3012		222	396
7. Порез на добитак	3013			212
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3014			874
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3015		16.092	0
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016			
1. Приливи по основу издавања акција/удела	3017			
2. Приливи по основу задуживања	3018			
3. Остали приливи	3019			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023+ 3024)	3020			
1. Одливи по основу раздуживања	3021			
2. Откуп сопствених акција/удела	3022			
3. Исплата дивиденди (учешћа у добитку)	3023			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
4. Остали одливи	3024			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020)	3025			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016)	3026			
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3025-3015-3026)	3027			874
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3026-3014-3025)	3028		16.092	
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	3e)	21.569	20.695
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030			
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031			
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3027-3028+3029+3030-3031)	3032	3e)	5.477	21.569

У Београду
дана 24.03.2015. године



[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

Компоненте капитала

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	47 Откупљене сопствене акције/удели	АОП	Нерасп. доб.
1	2		3		4		5		6		7		
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	12.
	Стане на крају претходне године 31.12. ____												
5	а) дугови сагдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063		4081		4099	
	б) потражни сагдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	100.200	4028		4046		4064		4082		4100	28.
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
6	а) исправке на дуговој страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
	Кориговано почетно стане текуће година на дан 01.01. ____												
7	а) кориговани дугови сагдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067		4085		4103	
	б) кориговани потражни сагдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	100.200	4032		4050		4068		4086		4104	28.
	Промене у текућој ____ години												
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	9.3.
	Стане на крају текуће године 31.12. 2014.												
9	а) дугови сагдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071		4089		4107	
	б) потражни сагдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	100.200	4036		4054		4072		4090		4108	37.

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ(ред 4 кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губита висине в [Σ(ред 4 кол 11) - Σ(ред 4 кол 1) кол 1		
		АОП	440 резерватор. резерве	АОП	441, 443 нерезализовани добити по основу ХОВ	АОП	442, 444 нерезализовани губити по основу ХОВ				АОП	
1	2		9		10		11		12		1	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____											
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145						
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146		4163	111.232	4172		
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика											
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111		4129		4147						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4164		4173		
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____											
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149						
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114		4132		4150		4165	111.232	4174		
4	Промене у претходној _____ години											
	а) промет на дуговој страни рачуна	4115		4133		4151						
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152		4166	12.268	4175		
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____											
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153						
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118		4136		4154		4167	123.500	4176		

Ред. број	ОПИС	Компоненте остатог резултата						Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ(ред 9 кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губита Висине к [Σ(ред 9 кол 11) - Σ(ред кол 1	
		АОП	440 Ревалор. резерве	АОП	441, 443 нерезализовани добити по основу ХОВ	АОП	442, 444 нерезализовани губити по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		1
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155					
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4168		4177	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157					
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122		4140		4158		4169	123.500	4178	
8	Промене у текућој _____ години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159					
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160		4170	9.324	4179	
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014.										
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161					
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126		4144		4162		4171	132.824	4180	

у Београд
дана 24.3 2015 године



Законски заснујаних друштва

(Handwritten signature)

Прилог 4 - Статистички извештаји за инвестиционе фондове

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

**СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
за 2014. годину**

I ОПШТИ ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

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

II СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

-износи у хиљадама динара, број акција као цео број

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
401	I АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ	9004	100200	100200
	у томе: страни капитал	9005		
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9006	9436	9.436
401 (део)	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9007	100.200	100.200
	2. Приоритетне акције			
	2.1. Број приоритетних акција	9008		
401 (део)	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	9009		
	3. Свега - номинална вредност акција (9007 +9009 = 9004)	9010		
402	II УДЕЛИ	9011		
	у томе: страни капитал	9012		

III ОБАВЕЗЕ

-износи у хиљадама динара

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

Прилог 4 - Статистички извештаји за инвестиционе фондове

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

IV ТРОШКОВИ

-износи у хиљадама динара

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

V. ПРИХОДИ

-износи у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
600 (део)	1. Приходи од камата на депозите	9024	477	1.209
600 (део)	2. Приходи од камата на хартије од вредности	9025		
609 (део)	3. Приходи од накнада штета од друштва за осигурање	9026		
609 (део)	4. Приходи од повраћаја пореских дажбина	9027		
609 (део)	5. Приходи по основу донација	9028		
	Контролни збир (од 9024 до 9028)	9029		

У Београду,

дана 24.03.2015. године



Законски заступник друштва

С. Мерић

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

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2014. I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

**DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2014.**

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 – 10
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o ostalom rezultatu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Napomene uz finansijske izveštaje	
Prilozi:	
Pismo o prezentaciji	
Potvrda o nezavisnosti	
Potvrda o vrsti i vrednosti konsultantskih usluga koje nisu zabranjene	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31.12.2014. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o tokovima gotovine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge obelodanjene napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu revizije. 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.

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o finansijskim izveštajima (nastavak)

Odgovornost revizora (nastavak)

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji Zatvorenog investicionog fonda Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2014. godine, su sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Izveštaj o usklađenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima

Fond, odnosno Društvo za upravljanje Fondom, je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju Fonda, u skladu sa zahtevom Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik Republike Srbije broj 31/2011) i Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2014. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 „Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije“, i ograničeni smo na ocenu usaglašenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

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

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

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

U analizi su dati 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,

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

3. 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.
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>	31.12.2014.	% ukupne imovine	31.12.2013.	% ukupne imovine
I M O V I N A				
Gotovina	5.477	3,99%	21.569	17,39%
Potraživanja	7.324	5,34%	1.863	1,50%
Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	115.118	83,95%	97.475	78,58%
Ostala ulaganja	9.207	6,71%	3.135	2,53%
Ukupna imovina	137.126	100,00%	124.042	100,00%

Učešće ulaganja u vlasničke HoV u imovini Fonda iznosi 83,95% 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.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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

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

Naziv emitenta	Simbol	Ukupna fer vr. na 31.12.2014.	% imovine
Akcije domaćih banaka:			
Aik banka a.d. Niš	AIKBPB	9.864.631,92	7,19%
Komercijalna banka a.d. Beograd	KMBN	9.323.072,00	6,80%
Aik banka a.d. Niš	AIKB	3.600,56	0,00%
		19.191.304,48	14,00%
Akcije domaćih preduzeća:			
Nis a.d Novi Sad	NIIS	12.095.603,52	8,82%
Jedinstvo a.d. Sevojno	JESV	11.372.737,38	8,29%
Metalac a.d. Gornji Milanovac	MTLC	10.764.899,73	7,85%
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	FITO	9.764.943,44	7,12%
Messer Tehnogas a.d.Beograd	TGAS	9.670.722,60	7,05%
Aerodrom "Nikola Tesla" a.d. Beograd	AERO	9.105.065,48	6,64%
Goša montaža a.d. Velika Plana	GMON	8.942.630,86	6,52%
Imlek a.d. Beograd	IMLK	7.692.115,25	5,61%
Mlekara a.d. Subotica	MLSU	5.250.446,50	3,83%
Veterinarski zavod Subotica a.d. Subotica	VZAS	3.180.093,84	2,32%
Vino župa a.d. Aleksandrovac	VINZ	2.736.888,00	2,00%
Putevi a.d. Užice	PUUE	1.557.261,00	1,14%
Energoprojekt holding a.d.Beograd	ENHL	1.353.978,00	0,99%
Granit Pešćar a.d. Ljig	GRPE	1.218.486,64	0,89%
Impol Seval a.d. Sevojno	IMPL	1.162.316,96	0,85%
Vital a.d. Vrbas	VITL	58.495,76	0,04%
		95.926.684,96	69,96%
Ulaganja u otvorene investicione fondove:			
Kombank IN Fond		725.448,87	0,53%
Kombank Novčani fond		3.526.641,24	2,57%
Kombank Devizni fond		4.954.450,00	3,61%
		9.206.540,11	6,71%
Ukupno		124.324.529,55	90,66%

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

Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti, nijedno ulaganje u HoV jednog izdavaoca ne premašuje 10% imovine Zatvorenog investicionog fonda Fima See Activist a.d. Beograd.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>01.01. - 31.12.2014.</u>	<u>01.01. - 31.12.2013.</u>
Troškovi kupovine i prodaje HoV	575	440
Troškovi kastodi banke	127	117
Ukupno	<u>702</u>	<u>557</u>

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Vrednost neto imovine Fonda na početku perioda	123.500	111.232
Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	9.324	12.268
Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda	-	-
Emisija sopstvenih akcija	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	-	-
Isplata dividendi	-	-
Vrednost neto imovine Fonda na kraju perioda	<u>132.824</u>	<u>123.500</u>
Broj izdatih akcija Fonda umanjen za otkupljene sopstvene akcije	9.436	9.436
Neto imovina Fonda po akciji na 31.12. u RSD	<u>14.076,30</u>	<u>13.088,17</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 vlasništvu akcionara. Na dan 31.12.2014. 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.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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

4. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA PROPISANIM KRITERIJUMIMA

Vrsta ulaganja	Fer vrednost na dan bilansa u 000 RSD	Učešće fer vrednosti u imovini	Propisano u %
Ulaganja u akcije	124.325	90,66%	Najmanje 75% imovine Fonda
Ukupno ulaganja	124.325	90,66%	
Ukupna imovina	137.126	100,00%	

Fond ne ulaže u udele i nepokretnosti.

Učešće ulaganja u vlasničke HoV u imovini Fonda je u skladu sa kriterijumom propisanim u Prospektu koji zahteva da minimum 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 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014), a na osnovu člana 30. ovog Zakona do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica.

Ulaganja Fonda u HoV jednog izdavaoca ne prekoračuju dozvoljeni limit od 10% imovine Fonda.

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

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Fonda na dan 31.12.2014. 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.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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

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

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

Propisanim procedurama definisani su i razdvojeni postupci formiranja knjigovodstvene i 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.

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.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

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

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

Fond nema ulaganja u nepokretnosti.

7. NALAZI EKSTERNIH KONTROLA

Na dan 27.3.2014. godine odgovorno lice ispred Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije izvršilo je neposredni nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje o čemu je sačinjen Zapisnik br. 6/0-37-2624/3-13. Uvidom u Zapisnik utvrđeno je da izvršenim nadzorom nisu utvrđeni nedostaci u poslovanju Društva za upravljanje.

U periodu 01.01.2014. do dana ovog Izveštaja, poslovanje Fonda, odnosno Društva za upravljanje nije bilo predmet drugih kontrola Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Beograd, 16.04.2015. godine

Grant Thornton Revizit



Predrag Đorđević
Predrag Đorđević
Ovlašćeni revizor

Образец 1

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

БИЛАНС СТАЊА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31. 12. 2014 године

- у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0011+0012+0013)	0001		137.125	124.042
10	I ГОТОВИНА	0002	2d) i 3e)	5.476	21.569
11 (део), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007+0008+0009+0010)	0003	2d) i 3d)	7.324	1.863
110, 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	0004		5.933	
111, 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	0005	2d) i 3d)	13	122
112, 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди и учешћа у добитку	0006	2d) i 3d)	205	568
114, 119 (део)	4. Потраживања по основу продаје удела и непокретности	0007			
12	5 Потраживања од друштва за управљање	0008			
13	6. Потраживања од кастоди банке	0009			
14	7. Остала потраживања	0010		1.173	1.173
158	III ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0011			
15 (осим 158)	IV АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0012			
20, 21, 22, 23, 24, 28	V УЛАГАЊА ФОНДА (0014+0015+0016+0017+0018+0019+0020)	0013		124.325	100.610
200, 209 (део), 210, 219 (део)	1. Хартије од вредности који се држе до рока доспећа	0014			
201, 209 (део), 211, 219 (део)	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају	0015			
202, 203, 209 (део), 212, 213, 219 (део)	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0016	2c) i 3b)	115.118	97.475
22	4. Депозити	0017			
23	5. Удели	0018			
24	6. Непокретности	0019			
28	7. Остала улагања	0020		9.207	3.135
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0403+0404+0405+0408+0411+0412)	0401		4.301	542
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА	0402	2f) i 3f)	334	306

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	УПРАВЉАЊЕ				
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
32	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	2f) i 3f)	3.967	236
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0406+0407)	0405			
330	1. Краткорочни кредити	0406			
331, 339	2. Остале краткорочне финансијске обавезе	0407			
34	V ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0409+0410)	0408			
340, 341	1. Дугорочни кредити	0409			
349	2. Остале дугорочне финансијске обавезе	0410			
358	VI ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0411			
35 осим 358	VII ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0412			
	В. НЕТО ИМОВИНА (0001-0401=0414-0417+0418+0419+0420+0421-0422+0423-0426-0429)	0413	4) i 9)	132.824	123.500
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0415+0416)	0414		100.200	100.200
401	1. Акцијски капитал	0415		100.200	100.200
402	2 Удели у основном капиталу	0416			
41	II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0417			
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0418			
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0419			
440	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0420			
441, 443	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0421			
442, 444	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0422			
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0424+0425)	0423		37.763	28.439
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0424		28.439	16.358
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0425		9.324	12.081
46	IX ГУБИТАК (0427+0428)	0426			
460	1. Губитак претходних година	0427			
461	2. Губитак текуће године	0428			
47	X ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ/УДЕЛИ	0429		5.139	5.139
	Г. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ НЕТО ИМОВИНЕ (0401-0001 = 0417-0414-0418-0419-0420-0421+0422-0423+0426+0429)	0430			
	Д. ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ				
88	I ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0431			
89	II ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0432			

У Београду

дана 24.03.2015. године



U. Marković
Законски заступник друштва

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

БИЛАНС УСПЕХА ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005)	1001		5.499	7.289
600	1. Приходи од камата	1002	2g) i 5)	477	1.209
601	2. Приходи од дивиденди и учешћа у добитку	1003	2g) i 5)	5.018	6.075
602	3. Приходи од закупа	1004			
609	4. Остали приходи	1005	2g) i 5)	4	5
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1007+1008+1009+1010+1011)	1006	2c) i 6)	4.128	3.404
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1007	2c) i 6)	4.052	3.404
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1008			
612	3. Реализовани добитак по основу удела	1009			
613	4. Реализовани добитак по основу непокретности	1010			
619	5. Остали реализовани добици	1011		76	
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016+1017+1018+1019+1020)	1012		4.728	4.214
500	1. Накнада друштву за управљање	1013	2h) i 5)	3.708	3.428
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1014	2h) i 5)	575	440
502	3. Трошкови куповине и продаје удела	1015			
503	4. Трошкови куповине и продаје непокретности	1016			
504	5. Расходи по основу камата	1017			
505	6. Накнаде члановима управе	1018		62	
506	7. Трошкови кастоди банке	1019	2h) i 5)	127	117
507, 509	8. Остали пословни расходи	1020	2h) i 5)	256	229
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1022+1023+1024+1025+1026)	1021	2c) i 6)	539	925
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1022	2c) i 6)	539	925
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1023			
512	3. Реализовани губитак по основу удела	1024			
513	4. Реализовани губитак по основу непокретности	1025			
519	5. Остали реализовани губици	1026			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1006-1012-1021)	1027		4.360	5.554

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1021-1001-1006)	1028			
63	VII ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1029			
53	VIII ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1030			
	IX ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1029-1030)	1031			
	X ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКЕ АКТИВНОСТИ (1030-1029)	1032			
	XI РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027+1031-1028-1032)	1033		4.360	5.554
	XII РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028+1032-1027-1031)	1034			
	XIII ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. Порески расход периода	1035			
722	2. Одложени порески расходи периода	1036			
723	3. Одложени порески приходи периода	1037			
	XIV РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1033-1034-1035-1036+1037)	1038		4.360	5.554
	XV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК ПОСЛЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1034-1033+1035+1036-1037)	1039			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1041+1042+1043+1044+1045)	1040	2c) i 6)	55.141	65.670
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1041	2c) i 6)	54.889	65.536
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1042			
622	3. Нереализовани добитак на уделима	1043		252	134
623	4. Нереализовани добитак на непокретностима	1044			
629	5. Остали нереализовани добици	1045			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1047+1048+1049+1050+1051)	1046		50.177	58.956
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1047		49.931	58.956
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1048			
522	3. Нереализовани губитак на уделима	1049		246	
523	4. Нереализовани губитак на непокретностима	1050			
529	5. Остали нереализовани губици	1051			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1040-1046)	1052		4.964	6.714
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1046-1040)	1053			
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1038+1052-1039-1053)	1054		9.324	12.268
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА	1055			

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	(1039+1053-1038-1052)				
	Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1056		988	1.300
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1057		988	1.300

У Београду
дана 24.03.2015. године



[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

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

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**
за период од 01.01. до 31.12. 2014. године

-у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1038)	2001		4.359	5.554
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1039)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације				
440	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
441,442	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
443,444	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2009			
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2010			
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009) - (2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2014 + 2015) = (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013		4.359	5.554
	1. Приписан већинским власницима капитала	2014			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2015			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2017 + 2018) = (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2016			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			

У Beogradu
дана 24.03.2015. године



М.П.

[Handwritten signature]
Законски заступник друштва

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ЗАТВОРЕНОГ/ПРИВАТНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		27.588	27.294
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		21.132	19.295
2. Приливи по основу дивиденди и учешћа у добитку	3003		5.381	5.513
3. Приливи по основу камата	3004		1.075	2.486
4. Остали приливи	3005			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		43.679	26.420
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		38.802	21.485
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		3.680	3.428
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009		421	524
4. Одливи по основу накнада члановима управе	3010		62	0
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		492	375
6. Остали одливи	3012		222	396
7. Порез на добитак	3013			212
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3014			874
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3015		16.092	0
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016			
1. Приливи по основу издавања акција/удела	3017			
2. Приливи по основу задуживања	3018			
3. Остали приливи	3019			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023+ 3024)	3020			
1. Одливи по основу раздуживања	3021			
2. Откуп сопствених акција/удела	3022			
3. Исплата дивиденди (учешћа у добитку)	3023			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
4. Остали одливи	3024			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020)	3025			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016)	3026			
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3025-3015-3026)	3027			874
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3026-3014-3025)	3028		16.092	
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3029	3e)	21.569	20.695
Б. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030			
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3031			
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3027-3028+3029+3030-3031)	3032	3e)	5.477	21.569

У Београду
дана 24.03.2015. године



[Signature]
Законски заступник друштва

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	47 Откупљене сопствене акције/удели	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	12.268
	Стање на крају претходне године 31.12. ____												
5	а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4009		4027		4045		4063		4081	5.139	4099	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$	4010	100.200	4028		4046		4064		4082		4100	28.439
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
6	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. ____												
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4013		4031		4049		4067		4085	5.139	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$	4014	100.200	4032		4050		4068		4086		4104	28.439
	Промене у текућој ____ години												
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	9.324
	Стање на крају текуће године 31.12. 2014.												
9	а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4017		4035		4053		4071		4089	5.139	4107	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$	4018	100.200	4036		4054		4072		4090		4108	37.762

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					АОП	Укупан капитал [$\sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$]	АОП	Губитак изнад висине капитала [$\sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) \geq 0$]	
		АОП	440 ревалор. резерве	АОП	441, 443 нереализовани добици по основу ХОВ	АОП					442, 444 нереализовани губици по основу ХОВ
1	2		9		10		11		12		13
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____										
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	111.232	4172	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146					
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4164		4173	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148					
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б \geq 0$)	4113		4131		4149		4165	111.232	4174	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б \geq 0$)	4114		4132		4150					
4	Промене у претходној _____ години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151		4166	12.268	4175	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152					
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____										
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б \geq 0$)	4117		4135		4153		4167	123.500	4176	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б \geq 0$)	4118		4136		4154					

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						АОП	Укупан капитал [$\sum(\text{ред 6 кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) \geq 0$]	АОП	Губитак изнад висине капитала [$\sum(\text{ред а кол 3 до кол 11}) - \sum(\text{ред б кол 3 до кол 11}) \geq 0$]
		АОП	440 ревалор. резерве	АОП	441, 443 нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	442, 444 нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		13
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4168		4177	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156					
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б \geq 0$)	4121		4139		4157		4169	123.500	4178	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б \geq 0$)	4122		4140		4158					
8	Промене у текућој _____ години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159		4170	9.324	4179	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160					
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014.										
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б \geq 0$)	4125		4143		4161		4171	132.824	4180	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б \geq 0$)	4126		4144		4162					

У Београд
дана 24.3 2015 године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD 1.1. – 31.12.2014.**

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

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

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

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.a) Osnova za prezentaciju

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

Finansijski izveštaji prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2014. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2014. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2013. godine, a rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2013. godine, osim ako je drugačije navedeno.

2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima

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

2.c) Finansijski instrumenti

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

Početno priznavanje

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.c) Finansijski instrumenti - nastavak

Klasifikacija i merenje finansijskih sredstava

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

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

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

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

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

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

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

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

Zajmovi i potraživanja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2.e) Potraživanja

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

2.f) Obaveze

Obaveze se odnose na:

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.g) Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju:

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

2.h) Poslovni rashodi

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

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

2.i) Kursne razlike

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

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

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

U dinarima	31.12.2014.	31.12.2013.
EUR	120,9583	114,6421
USD	99,4641	83,1282
CHF	100,5472	93,5472

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

2.j) Poštena (fer) vrednost

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

- 1) prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179)
- 2) 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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Finansijska sredstva:		
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)		
Akcije domaćih banaka	19.191	17.587
Akcije domaćih preduzeća	95.927	79.888
Investicione jedinice domaćih investicionih fondova	9.207	3.135
	<u>124.325</u>	<u>100.610</u>
Zajmovi i potraživanja		
Depoziti kod domaćih banaka		
Potraživanja	7.324	1.863
Gotovina	5.476	21.569
	<u>12.800</u>	<u>23.432</u>
Ukupno finansijska sredstva	<u>137.125</u>	<u>124.042</u>
Finansijske obaveze:		
Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti		
Obaveze prema društvu za upravljanje	334	306
Ostale obaveze iz poslovanja	3.967	236
Ukupno finansijske obaveze	<u>4.301</u>	<u>542</u>

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

DZU Fima Invest a.d. Beograd
za Zatvoreni investicioni fond Fima SEE Activist a.d. Beograd
Finansijski izveštaji za period 1.1. – 31.12.2014.

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:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Simbol</i>	<i>Br. akcija</i>	<i>Ukupna nabavna vrednost</i>	<i>Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2014.</i>	<i>Učešće u vrednosti imovine fonda (%)</i>
I Akcije domaćih banaka					
AIK banka a.d Niš, prioritete	AIKBPB	13156	10.642.042,95	9.864.631,92	7,19
AIK banka a.d. Niš	AIKB	2	3.049,24	3.600,56	0,00
Komercijalna banka a.d. Beograd	KMBN	4100	5.536.763,00	9.323.072,00	6,80
Univerzal banka a.d. Beograd	UNBN	10	6.456,90	0,00	0,00
			<u>16.188.312,09</u>	<u>19.191.304,48</u>	14,00
Akcije domaćih preduzeća					
Aerodrom Nikola Tesla a.d.. Beograd	AERO	9574	4.796.518,28	9.105.065,48	6,64
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	FITO	2947	8.762.933,97	9.764.943,44	7,12
Goša Montaža a.d. Velika Plana	GMON	3986	10.070.429,70	8.942.630,86	6,52
Granit Pešćar a.d. Ljig	GRPE	1288	1.750.507,92	1.218.486,64	0,89
Energoprojekt holding a.d. Beograd	ENHL	1480	1.157.969,21	1.353.978,00	0,99
Imlek a.d. Beograd	IMLK	1643	5.671.315,51	7.692.115,25	5,61
Impol Seval a.d. Sevojno	IMPL	1288	1.337.631,31	1.162.316,96	0,85
jedinstvo a.d. Sevojno	JESV	1923	9.615.365,37	11.372.737,38	8,29
Metalac a.d. Gornji Milanovac	MTLC	4953	11.680.065,54	10.764.899,73	7,85
Mlekara a.d. Subotica	MLSU	3265	3.908.368,25	5.250.446,50	3,83
Nis a.d. Novi Sad	NIIS	15964	13.829.045,75	12.095.603,52	8,82
Putevi a.d. Užice	PUUE	3450	1.707.750,00	1.557.261,00	1,14
Messer tehnogas a.d. Beograd	TGAS	1771	9.835.124,00	9.670.722,60	7,05
Veterinarski zavod a.d. Subotica	VZAS	4788	2.446.141,32	3.180.093,84	2,32
Vino Župa a.d. Aleksandrovac	VINZ	1100	7.344.383,58	2.736.888,00	2,00
Vital a.d. Vrbas	VITL	62	58.288,06	58.495,76	0,04
			<u>76.750,00</u>	<u>93.971.837,77</u>	<u>83,95</u>
Investicione jedinice domaćih investicionh fondova					
KMBNINFOND		1.058,60	700.000,00	725.448,87	0,53
KMBNNOVČANI		3.116,54	3.500.000,00	3.526.641,24	2,57
KOMBANK DEVIZNI FOND		5.000,00	5.000.000,00	4.954.450,00	3,61
		<u>9.175,14</u>	<u>9.200.000,00</u>	<u>9.206.540,11</u>	<u>6,71</u>
Ukupno			<u>119.360.149,86</u>	<u>124.324.529,55</u>	<u>90,67</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

3.c) Depoziti

Fond nema oročene depozite na dan 31.12.2014. godine, ni na dan 31.12.2013. godine.

3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Potraživanja po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	5.933	-
Potraživanja po osnovu dividendi	205	568
Potraživanja po osnovu kamata	13	122
Ostala potraživanja	1.173	1.173
Ukupno potraživanja	<u>7.324</u>	<u>1.863</u>

3.e) Gotovina

Stanje gotovine je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	5.476	21.569
Ukupno gotovina	<u>5.476</u>	<u>21.569</u>

3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	334	306
Ostale obaveze iz poslovanja:		
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3.701	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	37	28
Obaveze po osnovu eksterne revizije	218	206
Ostale poslovne obaveze	11	2
Obaveze po osnovu poreza na dobit	-	-
	<u>3.967</u>	<u>236</u>
Ukupno obaveze	<u>4.301</u>	<u>542</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. NETO IMOVINA FONDA

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Akcijski kapital	100.200	100.200
Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)
Neraspoređeni dobitak	37.763	28.439
Gubitak	-	-
Ukupno neto imovina fonda	<u>132.824</u>	<u>123.500</u>

4.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. Broj akcija u opticaju:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
na početku perioda	9.436	9.436
nova emisija akcija	-	-
prodaja otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
poništanje otkupljenih sopstvenih akcija	-	-
otkup sopstvenih akcija	-	-
Ukupan broj akcija na 31. decembar	<u>9.436</u>	<u>9.436</u>

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:

R. br.	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije
1.	Nova Agrobanka AD	4.000	39,92016
2.	Energoprojekt Holding A.D.	1.600	15,96806
3.	Fima Invest AD Beograd	1.314	13,11377
4.	Jevtić Mladen	747	7,45509
5.	Raiffeisen banka AD kastodi Rn Ks	697	6,95609
6.	Avala Ada DOO	250	2,49501
7.	Polimac Aleksandar	150	1,49701
8.	Drašković Vladimir	83	0,82834
9.	Bećir Nebojša	82	0,81836
10.	Ostali akcionari	513	5,11977
	Ukupno akcija u opticaju	<u>9.436</u>	<u>94,17166</u>
	Fima SEE Activist (Otkupljene sopstvene akcije)	584	5,82834
	Ukupno	<u>10.020</u>	<u>100,00000</u>

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. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Poslovni prihodi:		
Prihodi od kamata	477	1.209
Prihodi od dividendi i učešća u dobitku	5.018	6.075
Ostali prihodi	4	5
	5.499	7.289
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	3.708	3.428
Naknada članovima uprave	62	-
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	575	440
Troškovi kastodi banke	127	117
Troškovi eksterne revizije	217	206
Ostali poslovni rashodi	39	23
	4.728	4.214
Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja	771	3.075

6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Realizovani dobitak po osnovu HoV		
Realizovani dobitak po osnovu HoV	4.052	3.404
Ostali realizovani dobitci	76	-
Realizovani gubitak po osnovu HoV	(539)	(925)
	3.589	2.479
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV		
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	54.889	65.536
Ostali nerealizovani dobitci	252	134
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	(49.931)	(58.956)
Ostali nerealizovani gubici	(246)	-
	4.964	6.714
Neto dobitak (gubitak) po osnovu ulaganja	8.553	9.193

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

7. ZARADA PO AKCIJI I DIVIDENDE

Zarada po akciji je obračunata kao količnik neto dobiti perioda 1.1. – 31.12.2014. godine (odnosno 1.1. – 31.12.2013. godine) i ponderisanog prosečnog broja akcija Fonda u opticaju u toku perioda.

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

<i>(u RSD)</i>	<u>01.01. – 31.12.2014.</u>	<u>01.01. – 31.12.2013.</u>
Osnovna zarada po akciji	988	1.300
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	988	1.300

Fond nije isplaćivao dividendu u toku 2014. ni u toku 2013. godine.

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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze prema društvu za upravljanje:		
Obaveze za naknadu za upravljanje	334	306
Neto potraživanja (obaveze)	<u>334</u>	<u>306</u>
Poslovni rashodi:		
Naknada društvu za upravljanje	(3.708)	(3.428)
Neto prihodi (rashodi)	<u>(3.708)</u>	<u>(3.428)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

9. ADEKVATNOST KAPITALA

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

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Akcijski kapital	100.200	100.200
Neraspoređeni dobitak	37.763	28.439
Gubitak	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	(5.139)	(5.139)
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV	<u>132.824</u>	<u>123.500</u>
Kurs RSD / EUR na dan bilansa	120,9583	114,6421
Korigovani neto kapital prema Uputstvu Komisije za HoV u 000 EUR	1.098,10	1.077,27
Višak u odnosu na cenzus od 200 hiljada EUR	898,10	877,27

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 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.f) Kreditni rizik

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Finansijska sredstva:		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	115.118	97.475
Ostala ulaganja	9.207	3.135
Depoziti	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.477	21.569
Potraživanja	7.323	1.863
Ukupno	<u>137.125</u>	<u>124.042</u>

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

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

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Do 3 meseca	6.151	690
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	-	-
Preko 12 meseci	1.173	1.173
Ukupno	<u>7.324</u>	<u>1.863</u>

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 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).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA – nastavak

10.g) Rizik likvidnosti - nastavak

Obzirom da ukupne obaveze na 31.12.2014. godine finansiraju 3,14% ukupne imovine Fonda i da je gotovina na tekućem računu veća od ukupnih obaveza (gotovina čini 3,99 % ukupne imovine na 31.12.2014.) smatramo da je rizik likvidnosti mali.

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

(u 000 RSD)	31.12.2013.			
	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	-	-	-
Ukupno	542	-	-	-

(u 000 RSD)	31.12.2014.			
	Kratkoročno dospeće		Dugoročno dospeće	
	do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina
Obaveze prema društvu za upravljanje	334	-	-	-
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3.701	-	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	266	-	-	-
Ukupno	4.301	-	-	-

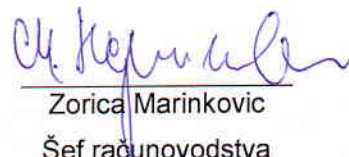
11. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Događaji posle izveštajnog perioda“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2014. godine.



Milan Marinković

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



Zorica Marinković
 Šef računovodstva

PRILOZI

PRILOG 1: Pismo o prezentaciji

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

Poštovana Gospodo,

Ovo pismo o prezentaciji sačinjeno je u vezi sa vašom revizijom finansijskih izveštaja Zatvorenog investicionog fonda „Fima Southeastern Europe Activist“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Fond), za period 1.1. – 31.12.2014. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li su finansijski izveštaji sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Potvrđujemo našu odgovornost kao rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima „Fima Invest“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje) koje upravlja Fondom, za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa navedenim računovodstvenim propisima i standardima.

Potvrđujemo da ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne i pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procene koje su razumne u datim okolnostima.

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

- Finansijski izveštaji Fonda, zajedno sa Napomenama i priložima, sadrže sva obelodanjivanja neophodna za realnu i objektivnu prezentaciju finansijskog položaja, rezultata poslovanja i tokova gotovine Fonda u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.
- Nije bilo nepravilnosti u koje su uključeni rukovodstvo ili zaposleni koji imaju značajnu ulogu u računovodstvenom i sistemu internih kontrola, ili koje bi mogle imati materijalnog efekta na finansijske izveštaje Fonda.
- Stavili smo vam na raspolaganje sve poslovne knjige i pomoćnu dokumentaciju Fonda, kao i sve zapisnike sa sednica 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 dobiti/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. – 31.12.2014. godine nije bilo događaja koji bi imali uticaja na realno i objektivno stanje bilansa Fonda.
- Na dan 27.3.2014. godine odgovorno lice ispred Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije izvršilo je neposredni nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje o čemu je sačinjen Zapisnik br. 6/0-37-2624/3-13. U periodu 01.01.2014. do dana ovog Pisma, poslovanje Fonda i/ili Društva za upravljanje nije bilo predmet drugih kontrola Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

U Beogradu, 16.04.2015. godine



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

PRILOZI

PRILOG 2: Potvrda o nezavisnosti

POTVRDA O NEZAVISNOSTI

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

Revizor: Grant Thornton Revizit doo

Adresa: Knjeginje Zorke 2/4 Beograd

Tel: 011/ 404 95 60

Fax: 011/ 404 95 61

Vežano za reviziju finansijskih izveštaja društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za 2014. godinu i na dan 31. decembra 2014. godine potvrđujemo da smo u potpunosti nezavisni od društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd i svih ostalih povezanih strana definisanih Međunarodnim standardima revizije. U vezi našeg angažmana u navedenom društvu izjavljujemo da je naše društvo u 2014. godini do današnjeg dana nezavisno kako je određeno "Kodeksom etike profesionalnih računovođa" izdatim od strane IFAC-a. Takođe izjavljujemo da:

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

Direktor: _____

Predrag Djordjevic

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

Datum: 16.04.2015. godine



PRILOZI

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

POTVRDA O VRSTI I VREDNOSTI KONSULTANTSKIH USLUGA

KOJE NISU ZABRANJENE

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

Revizor: Grant Thornton Revizit doo

Adresa: Knjeginje Zorke 2/4 Beograd

Tel: 011/ 404 95 60

Fax: 011/ 404 95 61

Vežano za reviziju finansijskih izveštaja društva Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd za 2014. godinu i na dan 31. decembra 2014. godine potvrđujemo da, osim revizorskih usluga, nismo pružali konsultantske niti druge usluge koje su zabranjene kako je određeno "Kodeksom etike profesionalnih računovođa" izdatim od strane IFAC-a društvu Zatvoreni investicioni fond Fima Southeastern Europe Activist a.d. Beograd ni ostalim povezanim stranama definisanim u Međunarodnim standardima revizije.

Direktor: _____

Predrag Djordjević

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

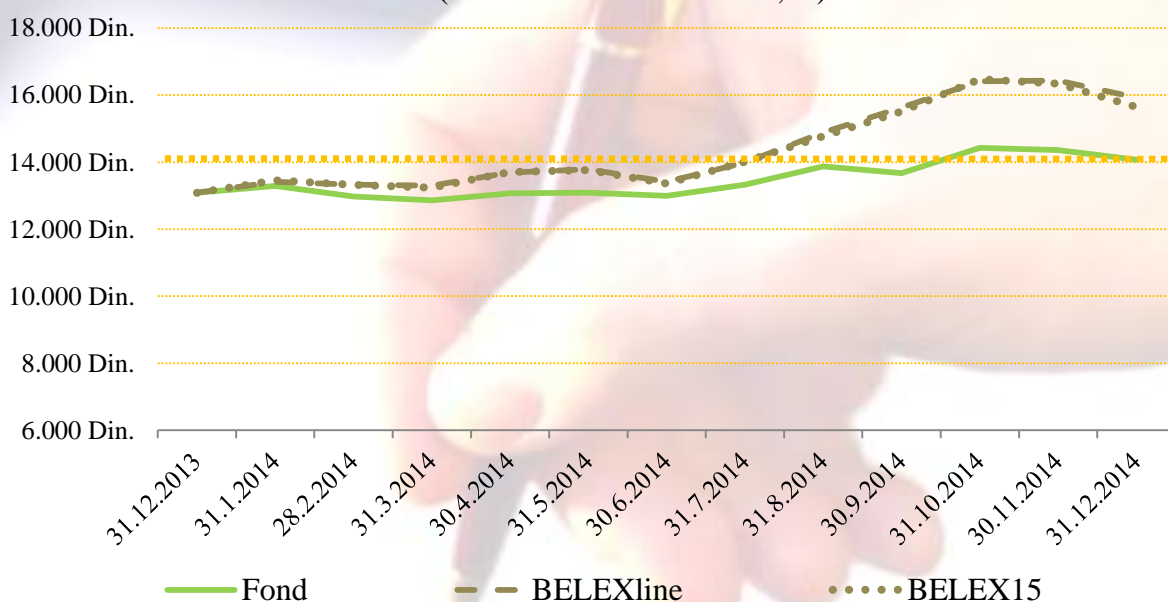
Datum: 16.04.2015. godine



Poštovani Akcionari,

Fond je 2014. godinu uspešno poslovao i ostvario značajan rast imovine. Godina je završena sa nepunih RSD 133 miliona odnosno RSD 14.076,26 po akciji što je rast od RSD 988,06 po akciji odnosno 7,55%. Takvom rezultatu su najviše doprinela opšta kretanja na tržištu gde su berzanski indeksi Belex15 i Belexline ostvarili rast od 19,54% i 21,71% respektivno. Naredni grafikon predstavlja performans Fonda u toku 2014. godine u odnosu na reprezentativne berzanske indekse i normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda.

Poredjenje performansi Fonda prema berzanskim indeksima, tokom 2014. godine normalizovano prema vrednosti neto imovine po akciji Fonda (31.12.2013.=RSD 13.088,16)



U apsolutnom smislu uspešna godina nije bila uspešna i u relativnom (u odnosu na indekse). Razlog je pre svega nemogućnost da se struktura Fonda uskladi sa indeksima ili da se čak neke kompanije koje se smatraju uspešnima u Fondu nalaze u većoj srazmeri nego u indeksu. Razlog za takvu situaciju je regulatorne prirode jer Fond ne može imati više od 10% imovine investirane u jednu kompaniju i povezana lica. Dodatan faktor je i činjenica da Fond nije bio u potpunosti investiran. Razlog za držanje značajnijeg udela gotovine nego inače je dvojak. Prvi faktor je najavljena promena regulative koja se i dogodila u oktobru 2014. godine. Ključna promena je striktnije ograničenje ulaganja. Konkretno, predmetne promene Zakona se odnose na član 30, st.1 tačka 1) gde se kaže da “Zbir pojedinačnih vrednosti ulaganja u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca koja su veća od 5% imovine fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda” čime je efektivno onemogućeno imati koncentraciju ulaganja kakva je trenutno u BelexLine indeksu.



GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2014. GODINU



Pored regulatornog faktora broj investicionih alternativa i likvidnost na Beogradskoj berzi su i dalje u padu pri čemu se ne očekuje drugačija tendencija. S tim u vezi društvo za upravljanje je aktivno uzelo u razmatranje odluku da dosadašnju investicionu politiku treba izmeniti.

Tokom 2014. 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 i to usled rasta cena tih akcija. 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.

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 NIS, Komercijalna banka, Galenika Fitofarmacija, Aerodrom Nikola Tesla, Metalac Gornji Milanovac, Jedinstvo Sevojno, Imlek/Mlekara subotica, i Goša Montaža.

Fond je u potpunosti izložen domaćoj valuti, tj. nije izložen valutnom riziku iz perspektive finansijskog izveštavanja. Ulaganja u inostranstvu nisu vršena.

Fond je 2014. godinu završio sa udelom akcija od 83,95% 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 usled promene zakona i nedostatka investicionih alternativa na domaćem tržištu u skladu sa novim zakonskim ograničenjima to nije bilo moguće.

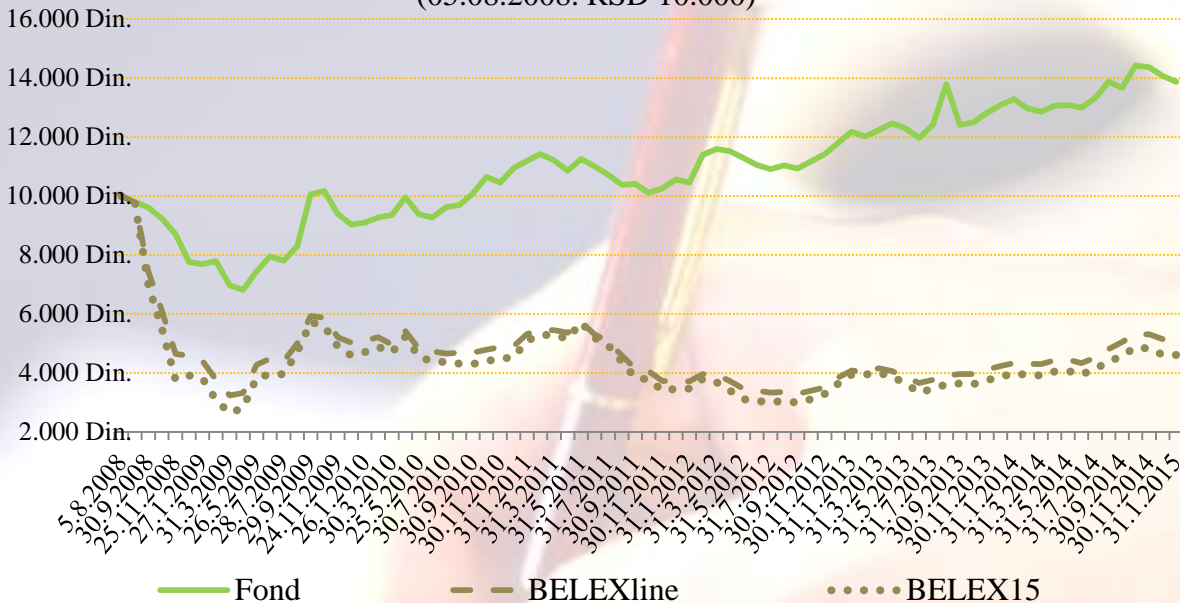
U skladu sa članom 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima, obračunati ostvareni prinos Fonda je prikazan u sledećoj tabeli.

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

*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).

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

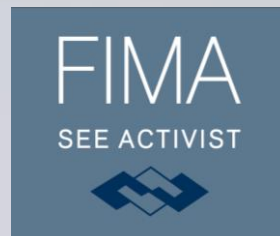


Prvih 10 pozicija Fonda u akcijama na dan 31.12.2014. su prikazane u tabeli.

Kompanija	Tiker	Udeo u Fondu
Naftna Industrija Srbije ad, Novi Sad	NIIS	8,82%
Jedinstvo Sevojno ad, Sevojno	JESV	8,29%
Metalac ad, Gornji Milanovac	MTLC	7,85%
AIK Banka ad, Niš preferencijalne akcije	AIKBPB	7,19%
Galenika Fitofarmacija ad, Zemun	FITO	7,12%
Messer Tehnogas ad, Beograd	TGAS	7,05%
Komercijalna banka ad, Beograd	KMBN	6,80%
Aerodrom "Nikola Tesla" ad, Beograd	AERO	6,64%
Goša montaža ad, Velika Plana	GMON	6,52%
Imlek ad, Beograd	IMLK	5,61%
Ukupno prvih 10 pozicija		69,25%



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZIF FIMA SEE ACTIVIST
ZA 2014. GODINU**



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

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 prilogu su **finansijski izveštaj i napomene** za 2014. 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



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

Lica odgovorna za sastavljanje finansijskih izveštaja za **2014. 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 fonova 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 računovodstva

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

BR. 3/O OD 30.04.2015. GODINE

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

ODLUKU

1. Usvaja se izveštaj Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2014. 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: 7.982
Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 84,59%

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 7.982

Broj glasova **PROTIV**: 0

Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 7.982

Skupština akcionara je donela **Odluku o usvajanju izveštaja Portfolio menadžera Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. Beograd o poslovanju Fonda za 2014. godinu na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa : 84,59%**



Predsedavajući Skupštine

Pavlović Vladimir

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

BR. 4/O OD 30.04.2015. GODINE

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

O D L U K U

1. Usvaja se finansijski izveštaj o poslovanju Zatvorenog investicionog fonda „FIMA SOUTHEASTERN EUROPE ACTIVIST“ a.d. Beograd za 2014. 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 01.01-31.12.2014. 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: 7.987

Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 84,64%

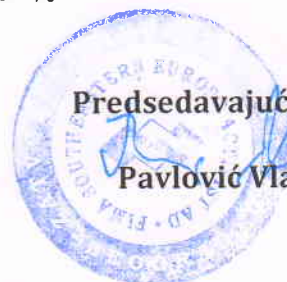
Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 7.987

Broj glasova **PROTIV**: 0

Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 7.987

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 2014. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa: 84,64%


Predsedavajući Skupštine
Pavlović Vladimir

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

BR. 5/O OD 30.04.2015. GODINE

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

ODLUKU

Dobitak iskazan u godišnjim finansijskim izveštajima Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. za 2014. godinu ostaće neraspoređen do sledeće Skupštine akcionara.

Struktura dobitka iskazana u godišnjim finansijskim izveštajima Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. za 2014.

- Realizovani dobitak 4.359.341,97 RSD
- Nerealizovani dobitak 4.964.379,69 RSD
- Povećane neto imovine Fonda tekuće godine 9.323.721,66 RSD

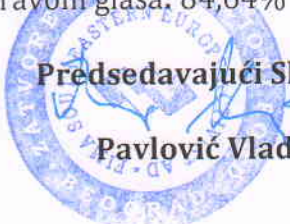
Ukupan broj akcija Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. iznosi 9.436 ISIN: RSFACTE85221.

Ukupan broj akcionara sa pravom glasa koji učestvuju u glasanju: 7.987
Procenat osnovnog kapitala koje akcije sa pravom glasa predstavljaju: 84,64%

Broj glasova **ZA** usvajanje Odluke: 7.987
Broj glasova **PROTIV**: 0
Broj glasova **UZDRŽANIH**: 0

Odluka se usvaja prostom većinom glasova akcija sa pravom glasa: 7.987

Skupština akcionara je usvojila **Odluku o raspodeli dobiti Zatvorenog investicionog fonda “FIMA Southeastern Europe Activist” a.d. za 2014. godinu** na osnovu ukupnog broj glasova sa pravom glasa: 84,64%


Predsedavajući Skupštine
Pavlović Vladimir