

Н А Р О Д Н А Б А Н К А С Р Б И Ј Е

ДИРЕКЦИЈА ЗА РЕГИСТРЕ И ПРИНУДНУ НАПЛАТУ

ОДЕЉЕЊЕ ЗА РЕГИСТРЕ

С А О П Ш Т Е Њ Е

**О ОСТВАРЕНИМ РЕЗУЛТАТИМА ПОСЛОВАЊА
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
У РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ**

- подаци из финансијских извештаја за 2007. годину -

**РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
У 2007. ГОДИНИ**

Саопштење је урађено на основу података из финансијских извештаја за 2007. годину, које су друштва за управљање инвестиционим фондовима доставила Народној банци Србије, у складу са прописима којима се уређује рачуноводство.¹

Након доношења нових законских прописа² и одговарајућих подзаконских аката, на финансијском тржишту Републике Србије у 2007. години, по први пут основана су друштва за управљање инвестиционим фондовима у циљу прикупљања слободних финансијских средстава чланова инвестиционих фондова и пласирања тих средстава на организованом тржишту хартија од вредности.

Закључно са 31. децембром 2007. године, дозволу Комисије за хартије од вредности за обављање послова управљања инвестиционим фондовима поседовала су следећа друштва³:

1. Delta investments ад Београд
2. Fima invest ад Београд
3. Raiffeisen invest ад Београд
4. Focus invest ад Београд
5. Invej investments ад Београд
6. KD investments ад Београд
7. Ilirika ад Београд
8. Citadel asset management ад Београд
9. Zepster investments ад Београд

У друштвима за управљање инвестиционим фондовима била су запослена 82 радника⁴.

¹ Закон о рачуноводству и ревизији ("Службени гласник РС" бр. 46/2006) и подзаконска акта донета на основу овог закона.

² Закон о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС" бр. 46/06), који је ступио на снагу 11. јуна 2006. године, а примењује се од 11. децембра 2006. године.

³ Са стањем на дан 31. децембра 2007. године, осам друштава за управљање инвестиционим фондовима има у свом саставу основан по један инвестициони фонд, а „Delta investments“ ад Београд има основана два инвестициона фонда.

⁴ Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца.

У првој пословној години друштва за управљање инвестиционим фондовима забележила су негативан нето финансијски резултат, који је последица остварених *укупних прихода*⁵ у износу од 160 милиона динара и *исказаних укупних расхода* у износу од 164 милиона динара.

Оствареним приходима од управљања фондовима, који чине највећи део или 79.4% укупних прихода, друштва за управљање инвестиционим фондовима нису покрила укупне трошкове у првој години пословања. Трошкови маркетинга и трошкови зарада и накнада зарада чине највећи део од 61.0% укупних расхода.

Друштва за управљање инвестиционим фондовима исказала су у 2007. години *негативан нето финансијски резултат* у износу од 6 милиона динара.

у милионима динара

РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА	2007	
	Износ	Број друштава
1. Укупни приходи	160	
2. Укупни расходи	164	
3. Нето добитак	39	4
4. Нето губитак	45	5
5. Нето финансијски резултат (3-4)	6	

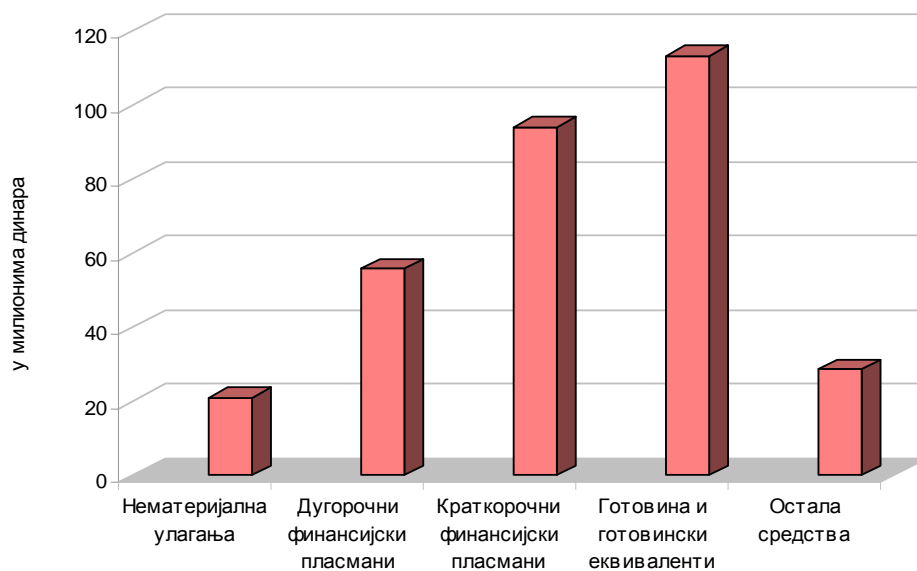
Укупна *билансна актива*⁶ друштава за управљање инвестиционим фондовима на дан 31. децембра 2007. године исказана је износу од 313 милиона динара.

Код друштава за управљање инвестиционим фондовима највећи део билансне активе (113 милиона динара) односи се на *готовину и готовинске еквиваленте*, на *краткорочне финансијске пласмане* (94 милиона динара) и на *дугорочне финансијске пласмане* (56 милиона динара).

⁵ Преглед основних финансијских резултата пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима (Прилог 1).

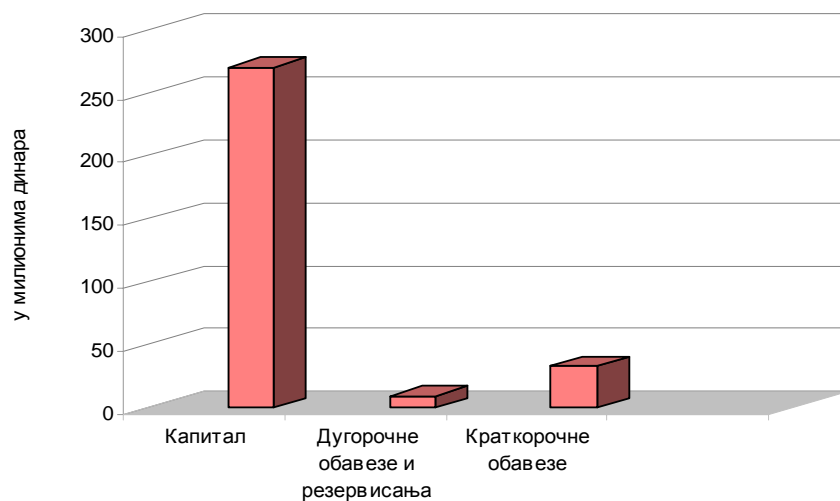
⁶ Преглед средстава и извора средстава друштава за управљање инвестиционим фондовима, стање на дан 31. децембра 2007. године (Прилог 2)

СТРУКТУРА СРЕДСТАВА



У структури *извора средстава*, са стањем на дан 31. децембра 2007. године, *сопствени извори (капитал)* учествују са 86.4%, а *позајмљени извори* са 13.6%. Капитал се у целини односи на акцијски капитал, а позајмљени извори чине *краткорочне обавезе*.

СТРУКТУРА ИЗВОРА СРЕДСТАВА



Губитак до висине капитала у износу од 45 милиона динара, који представља исправку вредности капитала, исказало је пет друштава за управљање инвестиционим фондовима.

**ОСНОВНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА**
- подаци из финансијских извештаја за 2007. годину -

износи у 000 динара

О П И С	Износи
1 Број друштава за управљање инвестиционим фондовима	9
2 Просечан број запослених	82
3 I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОМ	152,386
4 1. Приходи од фондова	127,013
5 2. Остали пословни приходи	25,373
6 II. РАСХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА	34,536
7 1. Трошкови маркетинга	25,255
8 2. Трошкови накнада посредницима	6,856
9 3. Остали расходи управљања фондовима	1,679
10 III. Добитак од управљања фондовима	119,466
11 IV. Губитак од управљања фондовима	1,616
12 V. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ ДРУШТВА	124,551
13 1. Материјални трошкови	4,484
14 2. Трошкови зарада и накнада зарада	74,968
15 3. Трошкови амортизације	2,594
16 4. Трошкови резервисања	1,283
17 5. Нематеријални трошкови	15,665
18 6. Трошкови услуга	20,115
19 7. Остали пословни расходи	5,342
20 8. Расходи од усклађивања вредности имовине	100
21 VI. Добитак из пословне активности	38,450
22 VII. Губитак из пословне активности	45,151
23 VIII. Финансијски приходи	7,490
24 IX. Финансијски расходи	5,129
25 X. Добитак из финансијских активности	3,628
26 XI. Губитак из финансијских активности	1,267
27 XII. Добитак пре опорезивања	40,261
28 XIII. Губитак пре опорезивања	44,601
29 XIV. Порез на добитак - пореске обавезе	1,516
30 XV. НЕТО ДОБИТАК	39,431
31 XVI. НЕТО ГУБИТАК	44,641

СРЕДСТВА И ИЗВОРИ СРЕДСТАВА
ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
 - подаци из финансијских извештаја за 2007. годину -

износи у 000 динара

О П И С		Износи
СРЕДСТВА		
1	A. СТАЛНА СРЕДСТВА	90,010
2	1. Нематеријална улагања	21,114
3	2. Некретнине и опрема	13,092
4	3. Дугорочни финансијски пласмани	55,804
5	- Хартије од вредности расположиве за продају	46,715
6	B. ОБРТНА СРЕДСТВА	222,940
7	1. Потраживања (од фондова и накнада)	14,263
8	2. Краткорочни финансијски пласмани	93,936
9	- Остали краткорочни финансијски пласмани	86,127
10	3. Готовина и готовински еквиваленти	113,475
11	4. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	919
12	5. Одложена пореска средства	323
13	V. БИЛАНСНА АКТИВА	312,950
14	Г. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	4,048
15	Д. УКУПНО СРЕДСТВА	316,998
ИЗВОРИ СРЕДСТАВА		
16	A. КАПИТАЛ	270,455
17	1. Акцијски капитал	274,176
18	2. Капиталне, ревалоризационе и резерве из добитка	1,489
19	3. Нераспоређени добитак	39,431
20	4. Непокривени губитак	44,641
21	B. ОБАВЕЗЕ	42,495
22	I. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	9,507
23	1. Дугорочна резервисања	1,283
24	2. Дугорочни кредити	7,924
25	II. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	32,988
26	1. Краткорочне финансијске обавезе	7,666
27	2. Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	22,901
28	3. Обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	1,729
29	4. Порез на додатну вредност	514
30	5. Одложене пореске обавезе	178
31	V. БИЛАНСНА ПАСИВА	312,950
32	Г. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	4,048
33	Д. УКУПНО ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	316,998