

Образац 1

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																						
2	0	3	7	9	7	5	8		6	6	3	0		1	0	5	4	2	8	7	0	1
Матични број								Шифра делатности				ПИБ										
Попуњава Агенција за привредне регистре																						
1	2	3		19																		
Врста посла																						
Назив: KomBank INVEST AD																						
Седиште: Kralja Petra 19, Beograd																						

**БИЛАНС СТАЊА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
на дан 31.12.2012.године**

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (002 до 004)	001		101.733	5.191
10	1. Нематеријална улагања	002	3(g),14	579	1.750
11	2. Некретнине и опрема	003	3(h),15	31	45
12	3. Дугорочни финансијски пласмани (005 до 008)	004		101.123	3.396
120 и 129 (део)	3.1. Хартије од вредности које се држе до рока доспећа	005	3(i),16	101.123	
121	3.2. Хартије од вредности расположиве за продају	006			
122	3.3. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	007			3.396
128 и 129 (део)	3.4. Остали дугорочни финансијски пласмани	008			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (010 + 011 + 017 + 022)	009		15.099	110.675
20	1. Залихе	010			
21,24	2. Потраживања (012 до 016)	011		193	403
210 и 219 (део)	2.1. Потраживања по основу накнаде за управљање	012	3(j)17	154	134
211 и 219 (део)	2.2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	013			
212 и 219 (део)	2.3. Потраживања за камате	014	3(j)17	38	43
218 и 219 (део)	2.4. Остала потраживања	015	3(j)17	1	226
24	2.5. Порез на додатну вредност	016			
22	3. Краткорочни финансијски пласмани (018 до 021)	017		14.902	109.358
220 и 229 (део)	3.1. Хартије од вредности које се држе до рока доспећа	018			90.566
221	3.2. Хартије од вредности расположиве за продају	019			
222	3.3. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	020			
228 и 229 (део)	3.4. Остали краткорочни пласмани	021	3(k)18	14.902	18.792
23	4. Готовина и готовински еквиваленти	022	3(l)19	4	914
25	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	023			
26	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	024		73	42

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
27	Д. СТАЛНА ИМОВИНА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ	025			
28	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	026			
	Е. БИЛАНСНА АКТИВА (001 + 009 + 023 + 024 + 025 + 026)	027		116.905	115.908
88	Ж. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	028	24	200	194
	З. УКУПНА АКТИВА (027 + 028)	029		117.105	116.102
	И. КАПИТАЛ (102 - 103 + 104 + 105 + 106 + 107 - 108 + 109-110-111)	101		115.243	114.490
300	1. Акцијски капитал	102	3(m),20.1.	140.000	140.000
309	2. Неуплаћени уписани капитал	103			
31	3. Капиталне резерве	104			
32	4. Резерве из добитка	105			
330	5. Ревалоризационе резерве	106			
331	6. Кумулирани нереализовани добици по основу ХоВ	107			
332	7. Кумулирани нереализовани губици по основу ХоВ	108			
34	8. Нераспоређени добитак	109	3(m),20.1.	753	55
35	9. Губитак	110	3(m),20.1.	25.510	25.565
36	10. Откупљене сопствене акције	111			
	Ј. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (113+ 114 + 118)	112		369	569
40	1. Дугорочна резервисања	113	3(n),21	316	351
41	2. Дугорочне обавезе (115 до 117)	114			
410,411	2.1. Дугорочне хартије од вредности	115			
412	2.2. Дугорочни кредити	116			
413,418,419	2.3. Остале дугорочне обавезе	117			
42,43,44,45	3. Краткорочне обавезе (119 до 122)	118		53	218
42	3.1. Краткорочне финансијске обавезе	119			
43	3.2. Обавезе из пословања	120	3(o),22	36	196
44	3.3. Обавезе за порезе и доприносе	121	3(o),22	17	22
45	3.4. Обавезе за порез на додатну вредност	122			
46	К. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	3(p)ii	436	71
47	Л. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	124	3(r)23	857	778
48	Љ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ НАМЕЊЕНЕ ПРОДАЈИ	125			
	М. БИЛАНСНА ПАСИВА (101 + 112 + 123 + 124 + 125)	126		116.905	115.908
89	Н. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	127	24	200	194
	Њ. УКУПНА ПАСИВА (126 + 127)	128		117.105	116.102

У Београду,
Дана 20.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



Образац 2

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																								
2	0	3	7	9	7	5	8			6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Матични број								Шифра делатности						ПИБ										
Попуњава Агенција за привредне регистре																								
1	2	3								19								20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																								
Назив: KomBank INVEST AD																								
Седиште: Краља Петра 19, Београд																								

БИЛАНС УСПЕХА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
за период од 01.01. до 31.12.2012. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ					
60	I Приходи по основу управљања фондовима (202 до 205)	201		1.855	2.831
600	1. Приходи од накнаде за управљање фондовима	202	3(с),5	1.855	2.117
601	2. Приходи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	203	3(с)		171
602	3. Приходи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	204	3(с)		543
609	4. Остали приходи	205			
50	II Расходи по основу управљања фондовима (207 до 212)	206		240	240
500	1. Трансакциони трошкови	207			
501	2. Трошкови маркетинга	208	3(d),6	240	240
502	3. Трошкови услуга кастоди банке	209			
503	4. Трошкови накнада посредницима	210			
504	5. Остали трошкови посредовања	211			
509	6. Остали расходи управљања фондовима	212			
	III Добитак од управљања фондовима (201 - 206)	213		1.615	2.591
	IV Губитак од управљања фондовима (206 - 201)	214			
51	V Остали пословни расходи (216 до 222)	215		17.477	18.310
510	1. Материјални трошкови	216	3(е),7	228	159
511,512	2. Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	217	3(е),8	12.797	13.140
513	3. Трошкови амортизације	218	3(е),9	1.185	1.183
514	4. Трошкови резервисања	219	3(е)	281	25
515	5. Нематеријални трошкови	220	3(е),10	586	504
516	6. Трошкови услуга	221	3(е),11	1.960	2.453
519	7. Остали расходи	222	3(е),12	440	846

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	VI Добитак из пословне активности (213 - 215)	223			
	VII Губитак из пословне активности (215 - 213 + 214)	224		15.862	15.719
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
62	I Финансијски приходи	225	3(f),13.1	17.339	15.807
53	II Финансијски расходи	226	3(f),13.2	624	255
	III Добитак из финансијских активности (225 - 226)	227		16.715	15.552
	IV Губитак из финансијских активности (226 - 225)	228			
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА				
61-52	I Добитак од усклађивања вредности имовине и обавеза	229		477	422
52-61	II Губитак од усклађивања вредности имовине и обавеза	230			
	Г. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА				
63-54	I Добитак од пословања које се обуставља	231			
54-63	II Губитак од пословања које се обуставља	232			
	Д. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I Добитак пре опорезивања (223+227+229+231-224-228-230-232)	233		1.330	255
	II Губитак пре опорезивања (224+228+230+232-223-227-229-231)	234			
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I Порески расход периода	235	3(p), i	212	195
722	II Одложени порески расходи периода	236	3(p), i	412	5
723	III Одложени порески приходи периода	237	3(p), i	47	
	Е. НЕТО ДОБИТАК (ГУБИТАК)				
	I Нето добитак (233-234-235-236+237)	238		753	55
	II Нето губитак (234-233+235+236-237)	239			
	Г. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	240			
	I Основна зарада по акцији	241			
	II Умањена (разводњена) зарада по акцији	242			

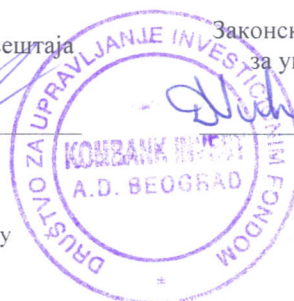
У Београду,
Дана 20.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом

Напомене:

1) Вредност зараде по акцији се не исказује у хиљадама, већ у пуном износу



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																								
2	0	3	7	9	7	5	8			6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Матични број								Шифра делатности				ПИБ												
Попуњава Агенција за привредне регистре																								
1	2	3								19						20	21	22	23	24	25	26		
Врста посла																								
Назив: KomBank INVEST AD																								
Седиште: Kralja Petra 19, Beograd																								

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
у периоду од 01.01. до 31.12.2012. године**

(у хиљадама динара)

ОПИС	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I Приливи готовине из пословних активности (302 до 305)	301		1.835	3.128
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	302		1.835	2.232
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	303			171
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	304			725
4. Остали приливи	305			
II Одливи готовине из пословних активности (307 до 309)	306		27.289	17.705
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	307		240	240
2. Одливи по основу расхода друштва за управљање	308		27.049	17.465
3. Остали одливи	309			
III Нето приливи готовине из пословне активности (301-306)	310			
IV Нето одливи готовине из пословне активности (306-301)	311		25.454	14.577
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА				
I Приливи готовине из активности инвестирања (313 до 315)	312		468.324	630.375
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	313			
2. Приливи од продаје (наплате) дугорочних финансијских улагања	314			
3. Остали приливи	315		468.324	630.375
II Одливи готовине из активности инвестирања (317 до 319)	316		443.830	615.003
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	317			57
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	318		123.099	3.895
3. Остали одливи	319		320.731	611.051

III Нето приливи готовине из активности инвестирања (312-316)	320		24.494	15.372
IV Нето одливи готовине из активности инвестирања (316-312)	321			
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I Приливи готовине из активности финансирања (323 до 326)	322			
1. Приливи од емисије акција	323			
2. Приливи од дугорочних кредита	324			
3. Приливи од краткорочних кредита	325			
4. Остали приливи	326			
II Одливи готовине из активности финансирања (328 до 332)	327			
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	328			
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	329			
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	330			
4. Одливи за дивиденде	331			
5. Остали одливи	332			
III Нето приливи готовине из активности финансирања (322-327)	333			
IV Нето одливи готовине из активности финансирања (327-322)	334			
Г. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (310+320+333-311-321-334)	335			795
Д. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (311+321+334-310-320-333)	336		960	
Б. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	337		914	77
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	338		350	46
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	339		300	4
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (335-336+337+338-339)	340		4	914

У Београду,
Дана 20.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



Опис	АОП		Акцијски капитал (рачун 300)	АОП		Неуплаћени уписани капитал (рачун 309)	АОП		Капиталне резерве (група 31)	АОП		Резерве из добитка (група 32)	АОП		Резервационе резерве (група 330)	АОП		Кумулирани нерезализовани добити по основу ХОВ (пн 331)	АОП		Кумулирани нерезализовани губици по основу ХОВ (пн 332)	АОП		Нераспоредени добитак (група 34)	АОП		Губитак до висине капитала (група 35)	АОП		Откупљене сопствене акције (група 36)	АОП		Укупно (колони 2-3+4+5+6 +7-8+9-10-11)	АОП		Губитак изнад висине капитала								
	1	2		3	4		5	6		7	8		9	10		11	12		13																									
5. Укупна повећања	405		419	433	447	461	475	489	489	503	55	517	517	531	545	(284)	559																											
6. Укупна смањења	406		420	434	448	462	476	490	490	504		518	518	532	546		560																											
7. Крајње стање на дан 31.12. претходне године 2011. (редни број 4+5-6)	407	140.000	421	435	449	463	477	491	491	505	55	519	519	533	547	114.490	561																											
Б. ТЕКУЋИ ПЕРИОД																																												
1. Почетно стање на дан 01.01. текуће године 2012	408	140.000	422	436	450	464	478	492	492	506	55	520	520	534	548	114.490	562																											
2. Исправке материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика- повећање	409		423	437	451	465	479	493	493	507		521	521	535	549		563																											
3. Исправке материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика- смањење	410		424	438	452	466	480	494	494	508		522	522	536	550		564																											
4. Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године 2012 (редни број 1+2-3)	411	140.000	425	439	453	467	481	495	495	509	55	523	523	537	551	114.490	565																											
5. Укупна повећања	412		426	440	454	468	482	496	496	510	753	524	524	538	552	753	566																											
6. Укупна смањења	413		427	441	455	469	483	497	497	511	55	525	525	539	553	0	567																											
7. Крајње стање на дан 31.12.2012. (редни број 4+5-6)	414	140.000	428	442	456	470	484	498	498	512	753	526	526	540	554	115.243	568																											

Лице одговорно за састављање извештаја

У Београду,

Дана 20.02.2012.



Законски заступник друштва за
управљање фондом

<i>Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима</i>																								
2	0	3	7	9	7	5	8			6	6	3	0			1	0	5	4	2	8	7	0	1
Матични број								Шифра делатности						ПИБ										
<i>Попуњава Агенција за привредне регистре</i>																								
1	2	3								19								20	21	22	23	24	25	26
Врста посла																								
Назив: KomBank INVEST AD																								
Седиште: Kralja Petra 19, Beograd																								

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС
ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
за период од 01.01. до 31.12.2012. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	I СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА			
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	601	14.000	14.000
300 (део)	1.2. Номинална вредност обичних акција-укупно	602	140.000	140.000
	2. Приоритетне акције			
	1.1. Број приоритетних акција	603		
300 (део)	1.2. Номинална вредност приоритетних акција-укупно	604		
	II ОБАВЕЗЕ			
437	1. Обавезе за дивиденде (потражни промет без почетног стања)	605		
435 (део)	2. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада (потражни промет без почетног стања)	606	7.491	7.769
435 (део)	3. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	607	1.216	1.256
435 (део)	4. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	608	1.895	1.965
439 (део)	5. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима и према члановима управног и надзорног одбора (потражни промет без почетног стања)	609	72	
	III ТРОШКОВИ			
511,512	1. Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи (брuto)	610	12.797	13.140
511(део) и 512 (део)	2. Трошкови накнада физичким лицима по основу уговора	611	72	
516 (део)	3. Трошкови закупа земљишта	612		
519 (део)	4. Трошкови пореза (осим пореза на зараде)	613		
519(део)	5. Трошкови доприноса оснивача	614		
519 (део)	6. Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	615		
516 (део)	7. Трошкови премије осигурања	616		

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
530	8. Расходи по основу камата	617		
530 (део)	9. Расходи по основу камата по кредитима и рачунима у банкама и другим финансијским организацијама	618		
IV ПРИХОДИ				
620	1. Приходи од камата	619	14.438	13.395
620 (део)	2. Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и другим финансијским организацијама	620	14.438	13.395
609 (део)	3. Приходи од закупа	621		
609 (део)	4. Приходи од накнада штета од друштва за осигурање	622		
61	V Приходи од усклађивања вредности имовине и обавеза	623	495	918
52	VI Расходи од усклађивања вредности имовине и обавеза	624	18	496
VII ОСТАЛО				
	1. Набавна вредност нематеријалних улагања (брuto)	625	5.856	5.642
	2. Исправка вредности нематеријалних улагања	626	5.277	3.892
	3. Нето вредност нематеријалних улагања (редни број 1-2)	627	579	1.750
	4. Набавке нематеријалних улагања у току године (дуговни промет без почетног стања)	628		
	5. Набавна вредност некретнина и опреме (брuto)	629	57	57
	6. Исправка вредности некретнина и опреме	630	26	12
	7. Нето вредност некретнина и опреме (редни број 5-6)	631	31	45
	8. Набавке некретнина и опреме у току године (дуговни промет без почетног стања)	632		
	9. Просечан број запослених по основу стања крајем сваког месеца (цео број)	633	5	6
VIII ДАТЕ ДОНАЦИЈЕ, ПОКЛОНИ И ДРУГА БЕСПОВРАТНА ДАВАЊА				
	1. Становништву	634		
	2. Школама, здравственим и социјалним установама и другим државним установама и фондовима	635		
	3. Непрофитне институције	636		

У Београду,

Дана 20.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



KomBank INVEST AD Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje

Društvo za upravljanje investicionim fondom
KomBank INVEST AD Beograd

Napomene uz Finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2012. godine

Beograd, 22. februar 2013. godine

1. Osnovni podaci

Društvo za upravljanje investicionim fondom „KomBank INVEST“ AD Beograd (daljem u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 17. decembra 2007. godine od strane Komercijalne banke a.d., Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o privrednim društvima i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 31. januara 2008. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33-8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom,
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Istim Rešenjem Komercijalnoj banci a.d. Beograd, kao osnivaču Društva, daje se saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za sticanje 2.000 akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18. aprila 2008. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2295/5-08 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank INFOND“ (u daljem tekstu: Fond). Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-3211/3-08 od 26. maja 2008. godine. Fond se svrstava u kategoriju fonda rasta vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 05. februara 2008. godine pod brojem BD 5078/2008. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Komercijalna banka a.d. Beograd.

Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima kao i za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Matični broj Društva je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je Banca Intesa ad Beograd.

Sedište Društva je u Beogradu, u ulici Kralja Petra 19.

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo ima 4 zaposlenih (2011:6).

2. Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009 i 99/2011), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006,51/2009 i 31/2011) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondom ("Sl. glasnik RS" br. 8/09), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti.

c) Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koje podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

e) Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima.

Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekući i buduće obračunske periode.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 01. januara do 31. decembra 2012. godine su sledeće:

(a) Konsolidacija

Ovi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Društvo nema ulaganja u zavisna i povezana pravna lica.

(b) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31.12.2012.	31.12.2011.
EUR	113,7183	104,6409
USD	86,1763	80,8662

(c) Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima predstavljaju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja a koje čine: naknada za upravljanje investicionim fondom, naknada za kupovinu investicionih jedinica, naknada za otkup investicionih jedinica, naknada za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama, naknada za prelazak člana iz otvorenog fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo.

Naknada za upravljanje investicionim fondom, kao obračunska kategorija predstavlja prihod nezavisno od priliva. Obračunava se dnevno, a računovodstveno evidentira mesečno. Naknada

za upravljanje investicionim fondom iznosi 3% godišnje, a dnevna visina naknade koju Fond plaća iznosi 0,00821%. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, nekretnina u vlasništvu Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno dok se naplata naknade vrši mesečno. Naknada za upravljanje se naplaćuje iz imovine Fonda.

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju Društvo naplaćuje od članova Fonda pri svakoj kupovini investicionih jedinica. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno u odnosu na vrednost uplata u Fond i zavisi od visine uplate izvršene od strane članova fonda. Procenti naknada za kupovinu investicionih jedinica dati su u sledećoj tabeli:

<u>Iznos uplate u dinarima</u>	<u>Naknada za kupovinu.</u>
Do RSD 300 hiljada	2,5%
Od RSD 300 hiljada do RSD 500 hiljada	2,0%
Od RSD 500 hiljada do RSD 1.000 hiljada	1,5%
Od RSD 1.000 hiljada do RSD 5.000 hiljada	1,0%
Od RSD 5.000 hiljada do RSD 10.000 hiljada	0,5%
Preko RSD 10.000 hiljada	Bez naknade

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća Društvu prilikom svake prodaje investicionih jedinica. Naknada za prodaju se obračunava procentualno u odnosu na vrednost investicionih jedinica koje se prodaju i zavisi od dužine perioda investiranja. Rasponi naknada za otkup investicionih jedinica su dati u sledećoj tabeli:

<u>Period investiranja</u>	<u>Naknada za otkup</u>
Do 1 godine	1,0%
Od 1 do 2 godine	0,5%
Preko 2 godine	Bez naknade

Dana 29.03.2011.godine Upravni odbor KomBank INVEST AD je doneo odluku broj 133/12a o ukidanju naknada KomBank INVEST-u za kupovinu i prodaju investicionih jedinica KomBank INFOND-a bez vremenskog ograničenja.

Dana 28.03.2012.godine Upravni odbor KomBank INVEST AD je doneo odluku broj 121/11 o ukidanju naknada svim ulagačima za kupovinu i prodaju investicionih jedinica KomBank INFOND-a sa rokom do 30.09.2012. godine. Dana 03.08.2012. godine, Nadzorni odbor KomBank INVEST AD je usvojio Odluku broj 307/5 o ukidanju naknada svim ulagačima za kupovinu investicionih jedinica KomBank INFOND-a do 30.09.2013. godine.

Naknada za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana fonda na treće lice po osnovu nasledstva ili poklona. Kod prenosa investicionih jedinica sa jednog člana na drugog člana fonda po osnovu nasleđa ili poklona, Društvo naplaćuje naknadu u iznosu od RSD 500.

Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi fond kojim upravlja Društvo predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između fondova kojima upravlja Društvo i obračunava se u visini od 0,5% od vrednosti imovine koja se prenosi a najviše RSD 20 hiljada. Naknada za prodaju i naknada za kupovinu se u tom slučaju ne obračunavaju.

Naknade za kupovinu i otkup, naknade za prenos vlasništva i naknade za prelazak člana iz otvorenog fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo ne predstavljaju ni prihod ni trošak Fonda, već samo obavezu za prenos naknade Društvu.

(d) Rashodi po osnovu upravljanja fondovima

Rashodi po osnovu upravljanja fondovima proističu iz uobičajenih poslovnih aktivnosti. Okvirom za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja propisana su načela i elementi priznavanja istih, a njihovo priznavanje je u skladu sa smanjenjem budućih ekonomskih koristi, koje se može pouzdano izmeriti. Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

Rashodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju troškove marketinških usluga, transakcione troškove, troškove usluga kastodi banke, troškove naknade posrednicima, ostale troškove posredovanja i ostale rashode upravljanja fondom.

(e) Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju materijalne troškove, troškove zarada i naknada zarada, troškove amortizacije, troškove rezervisanja, nematerijalne troškove, troškove usluga i ostale poslovne rashode. Poslovni rashodi Društva se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

(f) Finansijski prihodi/rashodi

Finansijski prihodi i rashodi se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na oročena dinarska sredstva, kamata po osnovu državnih zapisa, prihodi po osnovu valutne klauzule, pozitivne kursne razlike i dobiti od prodaje investicionih jedinica. Finansijske rashode čine rashodi po osnovu valutne klauzule, negativne kursne razlike i gubici od prodaje investicionih jedinica.

(g) Nematerijalna ulaganja

/i/ Nematerijalna ulaganja na dan 31.decembar 2012. godine su iskazana po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nematerijalna ulaganja obuhvataju ulaganja u softver i licence.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja, koja obuhvata fakturisano cenu dobavljača uvećanu za direktne troškove neophodne za stavljanje nematerijalnog ulaganja u upotrebu. Za naknadno merenje nematerijalnih ulaganja nakon početnog priznavanja Društvo primenjuje model nabavne vrednosti, odnosno nematerijalno ulaganje se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti.

/ii/ Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nematerijalnih ulaganja po odbitku procenjene preostale vrednosti sredstva na kraju procenjenog veka korišćenja, po proporcionalnom metodu, primenom stopa amortizacije koje su određene tako da se izvrši njihovo potpuno amortizovanje u toku korisnog veka trajanja. Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja nematerijalnih ulaganja je 5 godina a primenjena stopa amortizacije 20%.

/iii/ Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja stalnih sredstava utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i sadašnje vrednosti sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

(h) *Nekretnine i oprema*

/i/ Nekretnine i oprema na dan 31. decembar 2012. godine su iskazane po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti.

Nekretnine i oprema se početno priznaju u visini nabavne cene uvećane za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti, a umanjene za popuste i rabate. Naknadna ulaganja u nekretnine i opremu, koja utiču na poboljšanje stanja sredstava iznad njegovog početno procenjenog korisnog veka upotrebe, uvećavaju nabavnu vrednost nekretnina i opreme. Ulaganja po osnovu tekućeg održavanja nekretnina i opreme priznaju se kao rashod perioda u kom su nastala.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine i oprema se vrednuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu obračunatu amortizaciju i gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

/ii/ Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost nekretnina i opreme po odbitku procenjene preostale vrednosti sredstva na kraju procenjenog veka korišćenja, po proporcionalnom metodu, primenom stopa amortizacije koje su određene tako da se izvrši njihovo potpuno amortizovanje u toku korisnog veka trajanja. Obračun amortizacije nekretnina i opreme počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Procenjeni vek trajanja opreme je 4 godine, a primenjena stopa amortizacije je 25%.

(i) *Dugoročni finansijski plasmani*

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju stanje i promene na hartijama od vrednosti koje se drže do roka dospeća, a koji je duži od godinu dana, hartijama od vrednosti koje su raspoložive za prodaju, a čije se unovčenje ne očekuje u roku kraćem od godinu dana, dugoročnim hartijama od vrednosti koje su označene kao hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha i ostalim dugoročnim finansijskim plasmanima.

Finansijska sredstva koje se drže do dospeća inicijalno su evidentirana po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansa su iskazana po amortizovanoj vrednosti, odnosno sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenih primenom ugovorene kamatne stope sadržane u instrumentu.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća obuhvataju državne zapise i obveznice emitovane od strane Republike Srbije.

(j) *Potraživanja*

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova kojima društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje, potraživanja za naknadu za kupovinu i otkupa investicionih jedinica, potraživanja za kamate i ostala potraživanja.

Potraživanja, kao finansijska sredstva, iskazuju se po poštenoj (fer) vrednosti, što predstavlja nominalnu vrednost umanjenu za ispravke vrednosti nenaplativih potraživanja.

Društvo vrši procenu naplativosti potraživanja na dan bilansa, pojedinačno za svako potraživanje i vrši ispravku vrednosti potraživanja starijih od 60 dana od dana dospeća naplate.

(k) Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i ostale kratkoročne plasmane.

Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća su finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, za koje Društvo ima pozitivnu nameru i mogućnost da ih drži do roka dospeća.

Ostali kratkoročni plasmani obuhvataju kratkoročne depozite oročene na period do godinu dana i plasmane u investicione jedinice.

(l) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina obuhvata kratkoročna, visokolikvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

(m) Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, gubitak prethodnog perioda i dobitak tekuće godine.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo. Osnivači ne mogu povlačiti sredstva uložena u kapital Društva.

Društvo koristi kapital za obavljanje poslova i za pokriće rizika iz poslovanja.

(n) Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja predstavljaju rezervisanja za otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjih odmora zaposlenih. Rezervisanja za primanja zaposlenih su formirana na osnovu aktuarskog obračuna na godišnjem nivou. Rezervisanja za primanja zaposlenih su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima pri odlasku u penziju.

(o) Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju obaveze prema dobavljačima, obaveze prema zaposlenima za naknadu dolazak i odlazak sa posla i obaveze po osnovu taksi za isticanje firme i naknade za korišćenje građevinskog zemljišta.

(p) Porez na dobit

(i) Porez na dobit

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Poreski organ utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobit. Stopa poreza na dobit za 2012. godinu je 10% (2011.: 10%) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha, korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koji ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

Zakon o porezu na dobit ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg

perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

A. Komponente poreza na dobitak

U hiljadama dinara	31. decembar	
	2012.	2011.
Poreski rashod perioda	(212)	(195)
Dobitak od kreiranja odloženih poreskih sredstava		
i ukidanja poreskih obaveza	47	-
Gubitak od kreiranja odloženih poreskih obaveza i ukidanja poreskih sredstava	(412)	(5)
	<u>(577)</u>	<u>(200)</u>

B. Usaglašavanje tekućeg poreza na dobitak sa rezultatom primene poreske stope na dobit pre oporezivanja

U hiljadama dinara	31. decembar	
	2012.	2011.
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	1.330	255
Obračun poreza po važećoj stopi 10%	133	25
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	28	1
Poreski efekti neto kapitalnih dobitaka	(212)	(212)
Poreski efekti razlike amortizacije za poreske svrhe i računovodstvene amortizacije	76	71
Poreski efekti transfernih cena	-	-
Poreski efekti gubitka u poreskom bilansu	(25)	115
Poreski efekat obavezne osnovice iz kapitalnog dobitka po poreskim propisima	212	195
Korekcija poreskih efekata (iskorišćene i efekat novih)	365	5
PORESKI EFEKTI ISKAZANI U BILANSU USPEHA	(577)	(200)
C. Efektivna poreska stopa	<u>43,38</u>	<u>78,43</u>

(ii) *Odloženi porezi*

Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine i obaveza za poreske svrhe. Poreski efekti koji se odnose na privremene razlike su priznati primenom nove poreske stope od 15% koja je u primeni od 01.01.2013. godine.

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

Odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze

U hiljadama dinara	31. decembar	
	2012.	2011.
Odložena poreska sredstva	47	-
Odložene poreske obaveze	(483)	(71)
Neto odložene poreske obaveze	(436)	(71)

Odložena poreska sredstva se odnose na oporezive privremene razlike po osnovu dugoročnih rezervisanja po MRS 19. Odložene poreske obaveze se odnose na privremenu razliku između knjigovodstvenih vrednosti osnovnih sredstava i vrednosti osnovnih sredstava za poreske svrhe. U skladu sa paragrafom 71. MRS 12 „Porez na dobit“, Društvo iskazuje po neto principu odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze.

(iii) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru poslovnih rashoda.

(r) Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane obaveze prema dobavljačima.

4. Politike upravljanja rizicima

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom. Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva. Kontrolu rizika iz poslovanja u Društvu sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima, i za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovode sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- Tržišnog rizika
- Operativnog rizika
- Rizika likvidnosti
- Rizika usklađenosti poslovanja sa propisima.

(a) Tržišni rizici

Tržišni rizici kojima je Društvo izloženo, predstavljaju rizike čijom realizacijom dolazi do pojave negativnih efekta na finansijski rezultat i kapital Društva usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena hartija od vrednosti i nepokretnosti.

(i) Rizik promene kamatnih stopa

Pod kamatnim rizikom kome je Društvo izloženo, podrazumeva se rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled promena kamatnih stopa.

Društvo posebno analizira izloženost po osnovu:

- Rizika neusklađenosti dospeća (za stavke s fiksnom kamatnom stopom) i ponovnog određivanja cena (za stavke s promenljivom kamatnom stopom) za pojedinačne stavke aktive i pasive (repricing risk)
- Baznog rizika (rizika imperfektne korelacije u kretanju stopa primanja i plaćanja na različite kamatno osetljive stavke sa inače sličnim karakteristikama što se tiče dospeća, odnosno ponovnog određivanja cena)
- Rizika opcija ugrađenih u kamatno osetljive stavke aktive i pasive.

Društvo meri izloženost kamatnom riziku pomoću GAP i racio analize. Merenje kamatnog rizika GAP analizom podrazumeva utvrđivanje razlike između potraživanja i obaveza razvrstanih prema roku dospeća. Racio analiza meri odnose pozicija aktive i pasive (aktive/aktive, aktive/pasive i pasive/pasive) bilansa stanja Društva. Društvo u cilju minimiziranja izloženosti kamatnom riziku koristi regulatorne i interno postavljene limite izloženosti i vodi računa da se izloženost kamatnom riziku kreće u okviru utvrđenih limita.

Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Imovina				
Nematerijalna ulaganja	-	-	579	579
Nekretnine i oprema	-	-	31	31
Dugoročni finansijski plasmani	-	101.123	-	101.123
Potraživanja	-	-	193	193
Kratkoročni finansijski plasmani	14.902			14.902
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	4	-	4
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	73	73
Ukupno imovina	14.902	101.127	876	116.905

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Kapital i obaveze				
Kapital	-	-	115.243	115.243
Dugoročna rezervisanja			316	316
Kratkoročne obaveze	-	-	53	53
Odložene poreske obaveze	-	-	436	436
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	857	857
Ukupno kapital i obaveze	-	-	116.905	116.905
Neto neusklađenost 31.12.2012.	14.902	101.127	(116.029)	-
Neto neusklađenost 31.12.2011.	15.769	94.876	(110.645)	-

(ii) *Devizni rizik*

Devizni rizik predstavlja rizik kojem je Društvo izloženo kada ima otvorenu deviznu poziciju ili otvorenu poziciju u zlatu, koja može dovesti do gubitaka zbog promene međuvalutnih odnosa, promene vrednosti domaće valute prema drugoj stranoj valuti i promene vrednosti zlata.

Vrste izloženosti deviznom riziku su:

- Transakciona izloženost – predstavlja izloženost riziku deviznih kurseva u situaciji kada ne postoji vremenska podudarnost između potraživanja i obaveza u određenoj valuti
- Bilansna izloženost – predstavlja uticaj promene deviznih kurseva na aktivu i pasivu bilansa stanja Društva i uticaj promene deviznih kurseva na prihode i rashode bilansa uspeha Društva.

Ciljevi upravljanja deviznim rizikom realizuju se kroz upravljanje izloženošću deviznom riziku pojedinačno po valutama i ukupno za sve valute. Društvo u cilju minimiziranja izloženosti deviznom riziku koristi regulatorne i interno postavljene limite izloženosti i vodi računa da se izloženost deviznom riziku kreće u okviru utvrđenih limita.

Izloženost Društva deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
Nematerijalna ulaganja	-	579	579
Nekretnine i oprema	-	31	31
Dugoročni finansijski plasmani	-	101.123	101.123
Potraživanja	-	193	193
Kratkoročni finansijski plasmani	-	14.902	14.902
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	4	4
Aktivna vremenska razgraničenja	-	73	73
Ukupno imovina	-	116.905	116.905
U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno

Kapital i obaveze			
Kapital	-	115.243	115.243
Dugoročna rezervisanja	-	316	316
Kratkoročne obaveze	-	53	53
Odložene poreske obaveze	-	436	436
Pasivna vremenska razgraničenja	784	73	857
Ukupno kapital i obaveze	784	116.121	116.905
Neto devizna pozicija 31.12.2012.	784	(784)	-
Neto devizna pozicija 31.12.2011.	(3.579)	3.579	-

(iii) *Rizik promena cena hartija od vrednosti i nepokretnosti*

Ova vrsta tržišnog rizika obuhvata rizike čijom realizacijom dolazi do pojave negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva, usled promena cena hartija od vrednosti i/ili neizmirenja obaveza po osnovu trgovine hartijama od vrednosti druge ugovorne strane u poslu.

U slučaju investicija u dužničke hartije od vrednosti i ostale dužničke finansijske instrumente postoji rizik da neki izdavaoci ne mogu da izmire svoje obaveze. Takođe, izdavalac može biti pod uticajem značajnijih promena svog finansijskog stanja koje može smanjiti njegov kreditni bonitet, što može dovesti do veće cenovne osetljivosti hartije od vrednosti, pa time i investicionog fonda. Promena kvaliteta ocene boniteta izdavaoca može uticati i na smanjenje likvidnosti hartije od vrednosti pa ju je zato teže prodati.

U slučaju kupovine stranih dužničkih hartija od vrednosti kreditni rizik se utvrđuje i meri uz pomoć ocene boniteta od strane renomiranih bonitetnih kuća (Moody's, Fitch, S&P). Kod kupovine domaćih dužničkih hartija od vrednosti društvo za upravljanje će uzeti u obzir i ocene boniteta od strane renomiranih bonitetnih kuća gde to bude moguće, u suprotnom će se oslanjati na vlastite analize i ocene rizičnosti pojedinih investicija.

Specifične vrste ovih rizika podrazumevaju:

- Opšti i specifični cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti
- Opšti i specifični cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti
- Opšti i specifični cenovni rizik po osnovu investicionih jedinica
- Rizik opcija na kamatne stope, dužničke i vlasničke hartije od vrednosti, berzanske indekse, fjučerse, svopove i strane valute i hartije od vrednosti slične opcijama
- Rizik izmirenja/isporuke koji je vezan za drugu ugovornu stranu koja nije izmirila obavezu u roku od 5 i više radnih dana
- Rizik druge ugovorne strane usled neusklađenosti momenta isplate i isporuke.

(b) *Operativni rizici*

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, i to zbog propusta u radu zaposlenih u Društvu, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Društvo identifikuje događaje koji predstavljaju izvore operativnog rizika i klasifikuje ih u sledeće kategorije:

- Interne prevare i aktivnosti - Gubici usled namernih aktivnosti ili propusta koji uključuju najmanje jednog zaposlenog, uz postojanje namere da se stekne lična korist

- Eksterne prevare i aktivnosti - Gubici usled namernih postupaka učinjenih od strane trećih lica. Preovlađuje nameran ili zlonameran koncept i uključeni su postupci podvale i zloupotrebe ili izbegavanja zakona i podzakonskih akata, propisa i politika Društva.
- Odnos prema zaposlenima i bezbednosti na radnom mestu - Gubici usled neprimenjivanja zakona o radu i drugih podzakonskih akata vezanih za rad, zapošljavanje, zdravstvenu i socijalnu zaštitu i bezbednost na radnom mestu.
- Štete na stalnoj imovini - Oštećenje fiksne imovine zbog prirodnih katastrofa i drugih događaja
- Prekid u poslovanju i pad sistema - Gubici zbog neraspoloživosti/nedostatka/inefikasnosti IT sistema/provajdera komunalnih i informacionih usluga. Gubici zbog lošeg funkcionisanja hardvera i softvera, strukturne neadekvatnosti, telekomunikacijskih nedostataka.
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima - Gubici zbog nenamernih grešaka povezanih sa procesima i ili podrškom upravljanja. Uključeni su i odnosi sa poslovnim partnerima i provajderima (dobavljačima).

Evidencija događaja podrazumeva sistematsko prikupljanje i analizu podataka o operativnim rizicima u poslovanju Društva koji su doveli do gubitaka, kao i onih događaja koji su mogli da prouzrokuju nastanak gubitaka (near miss event). Organizacioni delovi u Društvu su u obavezi da evidentiraju gubitke po operativnom riziku prema kategorijama događaja u Bazu podataka operativnih rizika.

Merenje, odnosno procena operativnog rizika Društva vrši se kroz kvantitativnu i/ili kvalitativnu procenu identifikovanog operativnog rizika.

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled nemogućnosti ispunjavanja dospelih obaveza o roku dospeća i usled nemogućnosti finansiranja povećanja aktive i obuhvata sledeće vrste:

- Rizik bilansne likvidnosti – predstavlja rizik neusklađenosti dospeća potraživanja i obaveza i potencijalnih obaveza
- Rizik likvidnosti pojedinih oblika aktive – predstavlja rizik konverzije pojedinih delova aktive u likvidna sredstva
- Rizik izvora sredstava – predstavlja rizik da Društvo neće moći da ispunjava obaveze usled nemogućnosti povlačenja novih sredstava ili velikih gubitaka iz poslovanja na teret kapitala
- Tržišni rizik likvidnosti – predstavlja rizik da će Društvo biti u situaciji da otežano transformiše pozicije aktive u likvidna sredstva usled poremećaja na tržištu ili nedovoljne dubine tržišta

Osnovni cilj upravljanja rizikom likvidnosti je održavanje nivoa likvidnosti, kako bi se uredno i na vreme izmirivale dospele obaveze po aktivnim, pasivnim i neutralnim bilansnim poslovima Društva. U ciljeve upravljanja likvidnošću spadaju i dnevno vrednovanje i ispunjavanje svih finansijskih obaveza i izbegavanje dodatnih troškova prilikom pozajmljivanja izvora sredstava i u slučaju prodaje sredstava.

Društvo u cilju ograničenja izloženosti riziku likvidnosti upotrebljava regulatorne i interno postavljene limite izloženosti. Regulatorno postavljene limiti izloženosti obuhvataju limite definisane zakonskim i podzakonskim aktima. Društvo kroz efikasno postavljen sistem upravljanja rizikom likvidnosti definiše limite vrednosti pokazatelja izloženosti riziku likvidnosti. Takođe Društvo može definisati limite izloženosti riziku likvidnosti u značajnim valutama u kojima posluje.

Društvo meri izloženost riziku likvidnosti pomoću GAP i racio analize. Merenje rizika likvidnosti GAP analizom predstavlja analizu neusklađenosti sredstava i obaveza Društva u

određenom trenutku. Racio analiza meri odnose pozicija aktive i pasive (aktive/aktive, aktive/pasive i pasive/pasive) bilansa stanja Društva.

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca do 1 godine	Od 3 meseca Preko 1 godine	Ukupno
Imovina			
Nematerijalna ulaganja	-	-	579
Nekretnine i oprema	-	-	31
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	101.123
Potraživanja	154	39	-
Kratkoročni finansijski plasmani	14.902	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4	-	-
Aktivna vremenska razgraničenja	73	-	-
Ukupno imovina	15.133	39	101.733
Kapital i obaveze			
Kapital	-	-	115.243
Dugoročna rezervisanja	-	316	-
Kratkoročne obaveze	53	-	-
Odložene poreske obaveze	-	436	-
Pasivna vremenska razgraničenja	857	-	-
Ukupno kapital i obaveze	910	752	115.243
Neto ročna neusklađenost 31.12.2012.	14.223	(713)	(13.510)
Neto ročna neusklađenost 31.12.2011.	109.606	(307)	(109.299)

(d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Rizik usklađenosti poslovanja s propisima, predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovanje Društva zbog nepoštovanja propisa definisanih zakonom i podzakonskim aktima. Usklađenosti poslovanja s propisima je od vitalnog značaja za Društvo budući da od uspešnog upravljanja rizikom usklađenosti poslovanja s propisima zavisi opstanak i normalno poslovanje Društva, finansijski rezultat, ugled i reputacija Društva.

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima može se dekomponovati na:

- Rizik od sankcija regulatornog tela nastaje ukoliko Društvo usled nepoštovanja zakonodavnog okvira prouzrokuje nepravilnost u svom poslovanju, čija posledica može biti preduzimanje mera prema Društvu pod uslovima i na način predviđen zakonom.
- Rizik od finansijskih gubitaka nastaje kao posledica svih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju, kao i neodgovarajuće primene strategija i politika koje Društvo sprovodi, odnosno kao posledica upravljanja Društvom na način koji dovodi do finansijskog gubitka po bilo kom osnovu.

- Reputacioni rizik nastaje zbog neadekvatnog ponašanja kojim se narušava poslovni ugled i poverenje ulagača. Ovaj rizik je od posebnog značaja jer utiče na formiranje negativnog mišljenja javnosti, a time i na mogućnost gubitka poverenja postojećih i potencijalnih ulagača, odnosno povlačenja sredstava iz fondova kojima Društvo upravlja.

Interni kontrolor Društva odgovoran je za identifikaciju, merenje i upravljanje rizicima usklađenosti poslovanja, kao i razvoj i unapređenje funkcije kontrole usklađenosti poslovanja, u cilju blagovremene procene ovih rizika na svim nivoima poslovanja i rukovođenja.

5. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	1.855	2.117
Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica	-	171
Prihodi od naknade za otkup investicionih jedinica	-	543
Ukupno	1.855	2.831

6. Rashodi po osnovu upravljanja fondovima

Rashodi po osnovu upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Troškovi marketinga	240	240
Ostali rashodi upravljanja fondovima	-	-
Ukupno	240	240

7. Materijalni troškovi

Materijalne troškove čine:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Troškovi taxi prevoza i parkinga	101	11
Troškovi mobilnih telefona i interneta	113	131
Troškovi IPTV-a	14	17
Ukupno	228	159

8. Troškovi zarada i naknada zarada

Troškove zarada i naknada zarada čine:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Troškovi zarada i naknada zarada bruto	10.852	11.160
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1.945	1.980
Ukupno	12.797	13.140

9. Troškovi amortizacije

Troškove amortizacije u iznosu od RSD 1.185 hiljada (2011.: RSD 1.183 hiljade) odnose se na amortizaciju poslovnog aplikativnog sistema FMC Fund u iznosu od RSD 1.084 hiljade, računovodstvenog softvera za vođenje finansijskog poslovanja i obračuna zarada u iznosu od RSD 44 hiljade, programa za izračunavanje rizika u iznosu od RSD 43 hiljade i TV prijemnika u iznosu od RSD 14 hiljada.

10. Nematerijalni troškovi

Nematerijalni troškovi imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Troškovi pretplate na časopise	24	30
Troškovi stručnog usavršavanja – seminari	19	15
Troškovi eksterne revizije	518	459
Troškovi reprezentacije	25	-
Ukupno	586	504

11. Troškovi usluga

Troškovi usluga obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Troškovi provizija za platni promet	63	103
Ostale usluge	134	79
Troškovi održavanja računarskih programa	1.463	1.317
Troškovi brokersko dilerskih usluga	65	10
Troškovi oglašavanja - Fond	188	221
Troškovi kupovine i prodaje investicionih jedinica	-	712
Troškovi kupovine obveznica	47	11
Ukupno	1.960	2.453

Troškovi održavanja računarskih programa u iznosu od RSD 1.463 hiljada se odnose na troškove održavanja poslovnog aplikativnog sistema FMC Fund u iznosu od RSD 1.258 hiljada

i računovodstvenog softvera za vođenje finansijskog poslovanja i obračuna zarada u iznosu od RSD 205 hiljade.

12. Ostali rashodi

Ostali rashodi u od RSD 440 hiljada (2011.: RSD 846 hiljada) obuhvataju troškove taksi plaćenih raznim državnim institucijama i regulatornim telima u iznosu od RSD 153 hiljada, troškove taksi za isticanje firme u iznosu od RSD 160 hiljada, troškove naknade za korišćenje građevinskog zemljišta u iznosu od RSD 121 hiljada, troškova taksi za korišćenje šuma u iznosu od RSD 5 hiljada i troškove taksi za neblagovremeno plaćanje poreskih obaveza u iznosu od RSD 1 hiljade.

13. Finansijski prihodi i rashodi

13.1 Finansijski prihodi se odnose na:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Prihodi od kamata		
- Oročeni depoziti – Komercijalna banka a.d. Beograd	1.181	1.887
- Državne obveznice	13.194	11.499
Pozitivne kursne razlike	585	419
Prihodi od prodaje investicionih jedinica	2.163	1.951
Prihodi od prodaje HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	121	-
Ostali finansijski prihodi	95	51
Ukupno	17.339	15.807

Kamatna stopa na oročene depozite se kretala u rasponu od 9,50% do 11,50% na godišnjem nivou u periodu od 01. januara do 31. decembra 2012. godine. Državne kuponske obveznice su kupljene po stopi od 14,70% na godišnjem nivou.

13.2 Finansijski rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Negativne kursne razlike	578	117
Rashodi prodaje investicionih jedinica	39	138
Rashodi od prodaje HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	7	-
Ukupno	624	255

14. Nematerijalna ulaganja

14.1 Nematerijalna ulaganja u iznosu od RSD 579 hiljada (2011.: RSD 1.750 hiljada) odnose se na aplikativni softver FMC Fund, računovodstveni softver za vođenje finansijskog poslovanja i obračuna zarada i program za izračunavanje rizika:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Aplikativni sistem FMC Fund	435	1.519
Računovodstveni softver	15	59
Program za rizike	129	172

Stanje na dan bilansa	579	1.750
------------------------------	------------	--------------

Društvo u vlasništvu nema nekretnine i opremu, već za svoj rad koristi nekretnine i opremu osnivača Komercijalne banke a.d. Beograd. Prema Odluci Komercijalne banke a.d. Beograd br. 4735 od 07. marta 2008. godine i Odluci br.4994 od 16.03.2011.godine, Komercijalna banka a.d. Beograd odobrava Društvu sledeće usluge:

- Privremeno korišćenje poslovnog prostora u ul. Kralja Petra 19 u Beograd, kancelarije sa oznakom 017 i 018, ukupne površine 59,24 kvm
- Nabavku osnovnih sredstava i kancelarijskog materijala
- Nabavku usluge izrade web prezentacije
- Funkcije podrške i tehničko operativnih poslova.

Za korišćenje osnovnih sredstava i navedenih usluga Društvo nema obavezu plaćanja naknade Komercijalnoj banci a.d. Beograd.

14.2 Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane kao što sledi:

U hiljadama RSD	Ukupno
<i>Nabavna vrednost</i>	
Stanje na dan 01.01.2012.	5.856
Nabavke	-
Otpis i druga smanjenja	-
Stanje na dan 31.12.2012.	5.856
<i>Ispravka vrednosti</i>	
Stanje na dan 01.01.2012.	4.106
Amortizacija	1.171
Stanje na dan 31.12.2012.	5.277
Sadašnja vrednost na dan 31.12.2012. godine	579
Sadašnja vrednost na dan 31.12.2011. godine	1.750

15. Nekretnine i oprema

Oprema u iznosu od RSD 31 hiljada odnosi se na TV prijemnik. Nabavna vrednost je iznosila RSD 57 hiljada a ispravka vrednosti RSD 26 hiljada.

16. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 101.123 hiljada dinara, odnose se na državne kuponske obveznice do dospeća, koje čine:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Državne kuponske obveznice (dospeće 2015)	94.254	
Kamata sadržana u državnim kuponskim obveznicama	3.586	
Diskont sadržan u državnim kuponskim obveznicama	3.283	
Obveznice A2013	-	1.320
Obveznice A2015	-	1.618
Obveznice A2016	-	458

Stanje na dan bilansa	101.123	3.396
------------------------------	----------------	--------------

17. Potraživanja

Potraživanja se odnose na:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje	154	134
Potraživanja za naknadu po osnovu kupovine i otkupa inv. jedinica	-	-
Potraživanja za kamatu-depoziti Komercijalne banke a.d. Beograd	38	43
Ostala potraživanja	1	226
Stanje na dan bilansa	193	403

Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima u iznosu od RSD 154 hiljade (2011: RSD 134 hiljade) predstavljaju potraživanja Društva od Fonda po osnovu upravljanja Fondom.

Potraživanja za kamatu predstavljaju potraživanja po osnovu oročenih depozita kod Komercijalne banke a.d. Beograd i iznose RSD 38 hiljada (2011: RSD 43 hiljade).

18. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani predstavljaju ulaganja u depozite u iznosu od RSD 14.902 hiljade (2011: RSD 109.358 hiljada).

19. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od RSD 4 hiljade (2011.: RSD 914 hiljada) se odnosi na stanje na tekućem računu kod Komercijalne banke a.d. Beograd.

20. Kapital

20.1 Struktura kapitala na dan 31.decembar 2012. godine je sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Akcijski kapital	140.000	140.000
Gubitak prethodnog perioda	(25.510)	(25.565)
Dobitak tekućeg perioda	753	55
Stanje na dan bilansa	115.243	114.490

Društvo na dan 31.decembar 2012. godine posluje kao zatvoreno, jednočlano akcionarsko društvo. Komercijalna banka a.d. Beograd je vlasnik 100% kapitala Društva.

Akcijski kapital Društva u iznosu od RSD 140.000 hiljada na dan 31.decembar 2012. godine je podeljen na 14.000 običnih akcija nominalne vrednosti od RSD 10 hiljada po akciji. Akcije su obične (redovne) i glase na ime. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva.

20.2 U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Društvo je dužno da u svom poslovanju obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 200.000:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Aksijski kapital	140.000	140.000
Nepokriveni gubitak	(24.757)	(25.510)
Kapital	115.243	114.490
Dinarska protivvrednost iznosa od EUR 200.000	22.744	20.928
Razlika	92.499	93.562

Na dan 31.decembra 2012. osnovni kapital Društva iznosi RSD 115.243 hiljade, što je za RSD 92.499 hiljada više od zakonski propisanog minimuma od EUR 200.000 u dinarskoj protivvrednosti što na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 22.744 hiljada.

21. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja u iznosu od RSD 316 hiljada na dan 31.decembar 2012. (2011: RSD 351 hiljada) godine se odnose na rezervisanja za otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova i rezervisanja za dane neiskorišćenih godišnjih odmora zaposlenih. Rezervisanja za primanja zaposlenih su formirana na osnovu aktuarskog obračuna sa stanjem na 31. decembra 2012. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Glavne aktuarske pretpostavke	2012.	2011.
Diskontna stopa	11,25%	9,75%
Stopa rasta zarade	4%	5,04%

22. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze odnose se na:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Dobavljači u zemlji	23	180
Obaveze prema zaposlenima	13	16
Obaveze za poreze i doprinose	17	22
Stanje na dan bilansa	53	218

23. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Unapred obračunati troškovi revizije	518	469
Unapred obračunati troškovi održavanja - programa INCENDO	266	245
Unapred obračunat PDV	53	44
Ostali unapred obračunati troškovi	20	20
Stanje na dan bilansa	857	778

24. Vanbilansne pozicije

Vanbilansne pozicije se odnose na odobren a neiskorišćen limit po osnovu viza biznis kartice u iznosu od RSD 200 hiljada.

25. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Stanje potraživanja i obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31.decembar 2012. godine, kao i prihodi i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 31.decembar 2012. godine su prikazani kao što sledi:

U hiljadama RSD 31.12.2012. 31.12.2011.

BILANS STANJA

Komercijalna banka a.d., Beograd		
Potraživanja za kamatu	38	43
Ostali kratkoročni plasmani	14.902	15.769
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4	914
Obaveze po osnovu naknada	1	-
Obaveze po osnovu viza biznis kartice	-	(6)
Vanbilans	(200)	(194)

U hiljadama RSD 31.12.2012. 31.12.2011.

BILANS USPEHA

Komercijalna banka a.d. Beograd		
Prihodi od kamata	1.223	1.887
Pozitivne kursne razlike po osnovu IO Komerc. banka	350	46
Troškovi brokerski usluga	(65)	(10)
Troškovi platnog prometa i ostalih provizija	(66)	(102)
Negativne kursne razlike po osnovu IO Komerc. banka	(299)	(4)

Primanja rukovodstva Društva

Bruto primanja	3.290	2.938
Neto primanja	2.320	2.071

Društo ne vrši plaćanje naknada članovima Nadzornog odbora.

26. Organizaciono – tehnička osposobljenost

26.1 Društvom upravljaju njegovi vlasnici - akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju. Organe Društva čine:

- Skupština akcionara
- Nadzorni odbor
- Direktor

Skupštinu Društva čine akcionari, koji su imaooci akcija sa pravom upravljanja. Funkciju Skupštine Društva obavlja Izvršni odbor Komercijalne banke a.d. Beograd, kao osnivača Društva. Sazivanje redovne i vanredne Skupštine Društva vrši se na način i po postupku utvrđenom zakonom. Skupštinu Društva saziva Nadzorni odbor. Izvršni odbor osnivača može predložiti Nadzornom odboru Društva sazivanje Skupštine. Skupština Društva odlučuje o:

- izmenama Statuta;
- povećanju ili smanjenju osnovnog kapitala, kao i svakoj emisiji hartija od vrednosti;
- promenama prava ili povlastica bilo koje klase akcija;
- statusnim promenama i promenama pravne forme Društva;
- Sticanju i raspolaganju imovinom velike vrednosti;
- Raspodeli dobiti i pokriću gubitka;
- Usvajanju finansijskih izveštaja, kao i izveštaja revizora ako su finansijski izveštaji bili predmet revizije;
- usvajanju izveštaja odbora Društva;
- naknadama direktoru, odnosno članovima odbora odnosno pravilima za njihovo određivanje, uključujući i naknadu koja se isplaćuje u akcijama i drugim hartijama od vrednosti Društva;
- imenovanju i razrešenju direktora;
- imenovanju i razrešenju članova odbora;
- pokretanju postupka likvidacije, odnosno podnošenju predloga za stečaj Društva;
- Izboru revizora i naknadi za njegov rad;
- Drugim pitanjima u skladu sa zakonom i Statutom.

Nadzorni odbor Društva je organ upravljanja Društvom. Nadzorni odbor Društva ima pet članova, koje bira Skupština Društva. Mandat odbora Društva traje pet (5) godina, s tim što može biti ponovo imenovan. Članovi odbora između sebe biraju predsednika većinom glasova ukupnog broja članova. Nadzorni odbor je odgovoran za svoj rad Skupštini Društva. Postupak za razrešenje člana odbora Društva pre isteka perioda na koji je imenovan može da pokrene akcionar, kao i sam Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor je odgovoran da poslovanje Društva bude u skladu sa zakonom, drugim propisima i aktima i procedurama koje utvrde organi Društva. Nadzorni odbor obavlja sledeće:

- utvrđuje poslovnu strategiju i poslovne ciljeve Društva i nadzire njihovo ostvarivanje;
- nadzire rad direktora;
- vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva;
- ustanovljava računovodstvene politike Društva i politike upravljanja rizicima;
- utvrđuje finansijske izveštaje Društva i podnosi ih Skupštini na usvajanje;
- daje i opoziva prokuru;

- saziva sednice Skupštine i utvrđuje predlog dnevnog reda;
- predlaže skupštini politiku naknada direktora, i predlaže ugovor o radu, odnosno angažovanju direktora;
- daje saglasnost direktoru za preduzimanje poslova ili radnji u skladu sa zakonom, Statutom, odlukom Skupštine i odlukom odbora;
- Vršiti izbor i razrešenje internog revizora na predlog direktora Društva;
- Vršiti izbor kastodi banke i ovlašćenih berzanskih posrednika;
- Vršiti izbor marketinške agencije;
- Donosi Poslovnik o svom radu;

- Donosi Pravila poslovanja Društva i Pravilnik o tarifi Društva;
- Donosi druga opšta akta Društva (pravila, pravilnike, procedure, politike i dr. osim akata koja su, saglasno zakonu, ovim Statutom i osnivačkim aktom u nadležnosti drugih organa Društva);
- vrši druge poslove i donosi odluke u skladu sa zakonom, Statutom i odlukama Skupštine.

Nadzorni odbor Društva čine:

- | | |
|-----------------------|------------|
| • Jelena Đurović | predsednik |
| • Bojan Kordić | član |
| • Draganka Mihajlović | član |
| • Miroslav Todorović | član |
| • Svetlana Simić | član |

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-36-1859/4-10 od 29.04.2010. godine, broj 5/0-36-1749/4-11 od 12.05.2011. godine i broj 5/0-36-197/3-13 od 01.02.2013. godine, data je saglasnost članovima odbora Društva.

Direktor je organ poslovođenja u Društvu. Direktor je ovlašćen za zastupanje Društva u unutrašnjem i spoljnotrgovinskom prometu bez ograničenja ovlašćenja. Direktora Društva bira i razrešava Nadzorni odbor. Direktor Društva za svoj rad odgovara Upravnom odboru. Postupak za razrešenje direktora može da pokrene Nadzorni odbor ili akcionar. Direktor Društva obavlja sledeće poslove:

- vodi poslove Društva i određuje unutrašnju organizaciju Društva, osim onih poslova koji u nadležnosti Skupštine i odbora Društva;
- odgovara za tačnost poslovnih knjiga Društva;
- odgovara za tačnost finansijskih izveštaja Društva;
- priprema sednice Skupštine Društva i predlaže dnevni red Nadzornom odboru;
- Utvrđuje predlog poslovnog plana;
- Izvršava odluke Skupštine Društva i odbora;
- Organizuje, rukovodi i koordinira poslovanje organizacionih delova Društva i kontroliše njihov rad;
- Donosi Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji radnih mesta u Društvu;
- Odlučuje o potrebi prijema, prijemu i premeštaju zaposlenih i prestanku rada zaposlenih, kao i o drugim pitanjima iz radnog odnosa u skladu sa zakonom i aktima Društva, osim o pitanjima u vezi sa izborom i razrešenjem internog revizora;
- Donosi opšta akta, uputstva i pravila koja su u njegovoj nadležnosti, saglasno zakonu i aktima Društva;

- Izveštava Nadzorni odbor o poslovima koji bi mogli biti od većeg uticaja na poslovanje Društva, kao i o bilo kojem drugom pitanju u skladu sa zakonom;
- Odlučuje o svim pitanjima koja nisu u nadležnosti Skupštine i odbora Društva;
- Razmatra i odlučuje o pritužbama članova fonda;
- Obavlja druge poslove u skladu sa zakonom, ovim Statutom i drugim aktima Društva, kao i poslove koju mu odredi ili na njega prenese Nadzorni odbor Društva.

Direktor Društva je Danilo Vuksanović. Direktor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja. Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na izbor direktora Društva na osnovu Rešenja br. 5/0-33-8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima od 31. januara 2008. godine.

26.2 Unutrašnja organizacija

Organizaciona struktura je prilagođena obimu i vrsti posla. Sve bitne odluke vezane za poslovnu politiku donose se od strane Uprave Društva. Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji utvrđuje se:

- Organizacija rada kod Društva, organizacioni delovi i njihov delokrug,
- Sistematizacija poslova, vrsta i stepen školske spreme i drugi posebni uslovi za rad na tim poslovima,
- Druga pitanja od značaja za organizaciju i rad Društva.

Poslove iz svoje delatnosti Društvo organizuje prema potrebama i zahtevima procesa rada, u zavisnosti od vrste i obima srodnih i međusobno povezanih poslova.

Poslove iz delatnosti Društva zaposleni obavljaju primenom jedinstvene tehnološke, ekonomske i organizacione povezanosti, u skladu sa zahtevima i standardima koje je Društvo ustanovilo.

Polazeći od vrste poslova i potrebe da se na funkcionalnom principu obezbedi obavljanje srodnih međusobno povezanih poslova, u Društvu se obrazuju osnovne organizacione jedinice – odeljenja, a u okviru odeljenja obrazuju se službe i utvrđuje se njihov delokrug rada:

- Odeljenje opštih poslova i u okviru njega:
 - Sekretarijat
 - Služba za finansije i računovodstvo
 - Služba pravnih poslova
 - Služba za informatiku.
- Odeljenje investicionih poslova i u okviru njega:
 - Portfolio menadžer
 - Služba analize
- Odeljenje za procenu vrednosti imovine
- Odeljenje prodaje i u okviru njega:
 - Služba za back-office
- Odeljenje marketinga.

Kao poseban i nezavisan organizacioni oblik Društva utvrđuje se Interni revizor i Interni kontrolor.

26.3 Portfolio menadžer

Portfolio menadžer Društva je Slavko Davidović, koja upravlja imovinom Fonda i ima dozvolu portfolio menadžera izdatu u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti. Slavko Davidović je diplomirao na Ekonomskom fakultetu Beogradskog univerziteta, a poslove portfolio menadžera obavlja na osnovu licence br. 5/0-27-281/2-11 izdate od strane Komisije za hartije od vrednosti 03. februara 2011. godine.

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara direktoru Društva i obavlja sledeće poslove:

- Donosi i operativno sprovodi investicione odluke i upravlja portfeljom fonda;
- Vršiti finansijsku analizu kompanija i donosi odluku o zastupljenosti metoda procene kompanija, polazeći od konkretnih okolnosti za svaku pojedinačnu investicionu odluku;
- Sistematizuje i čuva prikupljene informacije (kao i njihove izvore), na osnovu kojih vrši finansijsku analizu u zakonom i podzakonskim aktima propisanim rokovima i na zakonom, podzakonskim aktima i opštim aktima Društva utvrđen način;
- U sistemu interne kontrole obavlja sledeće poslove:
 - nadzire izloženost fondova po različitim rizicima i vrši kontrolu rizika;
 - učestvuje u odlučivanju o kvantitetu i kvalitetu izloženosti, u skladu sa odobrenim limitima;
 - vrši redovne i vanredne kontrole rizika;
 - kontroliše i sprovodi mere za nadzor i kontrolu operativnog rizika,
 - rukovodi instrumentima za kontrolu rizika;
- Odgovoran je za dnevnu ažurnost u obavljanju poslova.

U skladu sa zakonom i internim aktima Društva, portfolio menadžer treba da ispunjava sledeće uslove:

- Visoka stručna sprema bez obzira na vrstu usmerenja, VII stepen stručne spreme;
- Licencu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera;
- Da nije kažnjavan za dela iz člana 86. stav 1. i stav 2. Zakona o tržištu hartija od vrednosti;
- Najmanje 3 godine radnog iskustva na poslovima sa hartijama od vrednosti;
- Poznavanje jednog svetskog jezika;
- Poznavanje rada na računaru.

Portfolio menadžer ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja.

26.4 Interni revizor i interni kontrolor

Ovlašćeni interni revizor Društva je Jelena Đokić. Interni revizor za svoj rad odgovara Nadzornom odboru Društva i obavlja sledeće poslove:

- Praćenje, verifikacija i procena procedura vezanih za izvršavanje poslova Društva, kao i identifikovanje rizika vezanih za njih;
- Izrada izveštaja o izvršenoj internoj reviziji koji sadrži podatke vezane za izvršenu reviziju i nacrt preporuka koji se dostavljaju upravi Društva;
- Kontrola primene preporučenih mera u okviru rokova koji su određeni izveštajem kao i načinu na koji su primenjene;
- Uspostavljanje metodologije za obavljanje interne revizije i njeno redovno ažuriranje;
- Izrada godišnjeg plana aktivnosti;

- Izrada godišnjeg izveštaja o aktivnostima internog revizora koji se podnosi upravi društva;
- Obaveštavanje Skupštine Društva o činjenicama koje mogu uticati na nezavisnost internog revizora;
- Čuvanje poverljivih informacija koje sazna prilikom obavljanja interne revizije.
- Ispitivanje, ocena i praćenje adekvatnost i efikasnost računovodstvenog sistema i informisanje o tome uprave Društva;
- Staranje o računovodstvenoj praksi, izveštajima i praksi finansijskog izveštavanja Društva i njegovih povezanih društava i o tome informiše upravu Društva;
- Staranje o usklađenosti Društva sa zakonskim i drugim zahtevima regulatornih tela i o tome izveštava upravu Društva;
- Staranje o kvalifikovanosti, nezavisnosti i sposobnosti revizora Društva;
- Ocenjivanje i praćenje načina vođenja, tačnosti i potpunosti računovodstvenih evidencija i o tome obaveštava upravu Društva;
- Staranje, ocenjivanje i praćenje sastavljanja pouzdanih finansijskih informacija i izveštaja i o tome informiše upravu Društva;
- Ispitivanje, ocenjivanje i praćenje rada lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima u Društvu u vezi sa kontrolom primene zakona i podzakonskih akata regulatornih organa, akata drugih nadležnih organa i institucija i opštih akata Društva, kao i u vezi sa primenom procedura i postupaka koje donosi i utvrđuje direktor (predsednik Nadzornog odbora) u cilju obezbeđenja urednog i efikasnog poslovanja Društva i o tome informiše upravu Društva;
- Saradnju sa licima sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima u Društvu koja upravu Društva informišu o uočenim nezaklonostima ili nepravilnostima u poslovanju Društva:

U skladu sa zakonom i internim aktima Društva, interni revizor treba da ispunjava sledeće uslove:

- Fakultet pravnog ili ekonomskog usmerenja, VII stepen stručne spremlje;
- Licenca ovlašćenog internog revizora;
- Poznavanje jednog svetskog jezika;
- Poznavanje rada na računaru.

Interni revizor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja.

Interni kontrolor Društva je Jelena Fabris. Interni kontrolor za svoj rad odgovara direktoru Društva i obavlja sledeće poslove:

- Kontrola ažurnosti vođenja svih propisanih evidencija;
- Propisivanje procedura i dinamike provere tačnosti unosa i izmlene podataka i vođenje evidencije pristupa i nivoa pristupa bazi podataka;
- Kontrola usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima;
- Kontrola poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih u Društvu za svoj račun ili račun povezanih lica;
- Kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima;
- Koordinacija izrade korektivnih mera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad društva i praćenja rezultata primene tih mera;
- Vođenje i ažuriranje spiska hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati investicioni fondovi kojima upravlja to društvo za svaki fond posebno;
- Obaveštavanje lica odgovornih za ulaganja imovine fondova o svim izmlenama spiska iz prethodne tačke;
- Redovno obaveštavanje zaposlenih o internim i radnim procedurama i zakonskim obavezama, kao i obaveštavanje uprave o kontroli zakonitosti poslovanja Društva;

- Kontrola korišćenja privilegovanih informacija;
- Sprovođenje mera vezanih za zloupotrebu informacija, podataka i dokumenata od strane zaposlenih do kojih dođu u svom radu;
- Dostavljanje bitnih podataka vezanih za kontrolu zakonitosti poslovanja Društva upravi Društva;
- Vršenje nadzora nad primenom zakona i drugih propisa i opštih akata, obavljanje poslove unutrašnje kontrole poslovanja Društva, vršenje nadzora nad radom svih odeljenja, službi i obaveštavanje direktora o uočenim nepravilnostima;
- Obavljanje poslova unutrašnje kontrole poslovanja Društva, kontrola poštovanja zakona i drugih propisa i opštih akata Društva u poslovanju Društva;
- Informisanje direktora o uočenim nezakonitostima ili nepravilnostima u poslovanju Društva;
- Iniciranje pokretanja postupaka radi utvrđivanja odgovornosti za kršenje zakona, drugih propisa, kao i opštih akata Društva i predlaže Upravi preduzimanje mera;
- Kontrolu naplate iz čl. 76 Pravila poslovanja Društva.

U skladu sa zakonom i internim aktima Društva, interni kontrolor treba da ispunjava sledeće uslove:

- Visoka ili viša stručna sprema bez obzira na vrstu usmerenja, VII ili VI stepen stručne spreme;
- Poznavanje jednog svetskog jezika;
- Poznavanje rada na računaru.

Interni kontrolor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane internim aktima Društva za poslove koje obavlja.

26.5 Informacioni sistem

Server

Društvo u obavljanju svoje delatnosti koristiti server osnivača Komercijalne banke a.d. Beograd BNK-MK-KAST.

Komunikaciona oprema

Društvo koristi komunikacioni sistem osnivača, Komercijalne banke a.d. Beograd. Komunikacioni sistem zasnovan je na TCP/IT arhitekturi, uz primenu SNA arhitekture za specifične potrebe. WAN mreža je realizovana kroz iznajmljene, stalne, vodove Telekom. Koriste se digitalni i Frame Relay vodovi brzine od 64 Kbits do 2 Mbits i analogni vodovi brzine do 34 Kbits. Centralna lokacija je povezana sa Telekom optičkim vlaknima i sistemom prenosa brzine 155 Mbits. Veza ka spoljnim korisnicima, kao što su druge banke, NBS, CRHOV, RTGS, Beogradska berza, SWIFT, Reuters i drugi, su ostvarene kroz različite vrste protokola i spojnih puteva.

Sigurnost i zaštita podataka

Sistem sigurnosti podataka Društva integrisan je sa sigurnosnim sistemom Komercijalne banke a.d. Beograd. Postoji backup server za bazu podataka na koji će se raditi log shipping i automatski restore na svakih 15 minuta. U slučaju potrebe, sekundarni server na kome se vrši prepis podatak log shipping metodom, može se proglasiti primarnim/produkcionim serverom.

Takodje, u server sali u ul. Svetog Save 14 je obezbeđen rezervni server odgovarajućih karakteristika, na koji se može, u slučaju havarije servera, izvršiti oporavak prema propisanoj proceduri. Server ima redundantno napajanje i oba servera su priključena na instalaciju koja ima

neprekidno napajanje (UPS) i odgovarajući agregat za slučaj dužih prekida napajanjem sa javne distributivne mreže. Server se nalazi na lokaciji u ul. Svetog Save br. 14, a klijenti na lokaciji u ul. Makedonskoj 29 u Beogradu. Veza se ostvaruje preko digitalnog voda 2 Mbps, sa Frame relay backup linkom 256 Kbps.

Telekomunikacioni link za lokaciju servera ima svoj backup/failover link, koji se automatski aktivira u slučaju pada glavnog linka. U slučaju da je prekid/havarija kod Telekoma takve prirode da ne rade oba linka, kontaktira se Telekom (postupkom koji se izvršava i za sve ostale linkove).

Pristup korisnika softveru je kontrolisan autentifikacijom preko Active Directory-ja. Detaljna dodela pojedinačnih prava je implementirana u Incendo softveru. Korisnički nalozi se otvaraju standardnom procedurom.

- Održavanje stabilnosti sistema

Snabdevanje električnom energijom računskog centra je preko dva UPS-a snage 40 kVA. U slučaju nestanka napajanja električnom energijom iz javne mreže, snabdevanje ERC-a preuzimaju baterije u sastavu UPS-a. Istovremeno se uključuje agregat koji, nakon sinhronizacije sa UPS-om, preuzima snabdevanje strujom ERC-a. Instaliran je i poseban prekidač (sklopka) koji u slučaju ispada iz operativnog rada agregata od 150 kVA omogućava manuelno prebacivanje napajanja na agregat od 75 kVA.

- Zaštita pristupa operativnim sistemima i sistemskim resursima

Operativni sistemi i sistemski resursi se štite različitim postupcima zavisno od konkretnog operativnog sistema i produkta. Osnovna zaštita je na Centralnom serveru IBM sa operativnim sistemom Z/OS Ver.1.4. Osnovni produkt za zaštitu je IBM Security Server – RACF, koji je standard za IBM operativne sisteme. Pravila koja se primenjuju su zasnovana na preporukama IBM-a.

Osnovna pravila za dodelu korisničkih imena, lozinki i prava pristupa su zajednička za sve resurse (sistemске, aplikativne, podatkovne, komunikacione).

- Zaštita pristupa bazama podataka i datotekama

Baze podataka (IBM DB2) i datoteke podataka na Centralnom serveru su zaštićene kroz RACF kao i svi drugi produkti. Pored toga, postoje i posebni sistemi zaštite koji se odnose na IBM DB2. Ta prava su u nadležnosti administratora baza podataka po proceduri koja je propisana za sve korisnike.

Baze podataka Elektronske banke (IBM DB2) na AIX operativnom sistemu je posebno zaštićena jer se nalazi u zoni povećane opasnosti (DMZ). Generalno, pristup ovom sistemu je moguć samo uz korišćenje digitalnih sertifikata, upotrebom smart kartica. Prava pristupa drugim bazama podataka (MS SQL) je zaštićen odgovarajućim lozinkama i pravilima.

- Zaštita od zlonamernih softvera

Sve radne stanice i serveri su zaštićeni od napada antivirusnim softverom firme Kaspersky. Baza podataka o virusima se ažurira automatski, a svaka pojava virusa se evidentira i, ako je potrebno, preduzimaju odgovarajuće akcije. Pristup sa interneta je ograničen upotrebom firewall-a i pristupnim listama.

- Zaštita elektronske pošte

Elektronska pošta se realizuje preko "messaging infrastrukture", koja uključuje e-mail gateway, "front end" i "back end" mail servere, kao i odgovarajući antivirus i antispam softver

Bezbednost sistema

Društvo, u obavljanju registrovane delatnosti, koristi poslovne prostorije osnivača, Komercijalne banke a.d. Beograd. Komercijalna banka a.d. Beograd obezbeđuje fizičko-tehničku zaštitu prostorija banke u kojoj se nalaze glavni resursi informacionog sistema. Da bi zaštita bila efikasna u zaštićenim prostorijama (sistemske sali) se nalazi Centralni server sa kompletnom podatkovnom i komunikacionom opremom i svi lokalni serveri na kojima se nalaze podaci i aplikacije koje su značajne za funkcionisanje. Svi komunikacioni vodovi završavaju u istoj prostoriji. Taj prostor je fizički obezbeđen protivpožarnim vratima sa bravama, koje mogu otvarati samo zaposleni koji za to imaju ovlašćenje. Sistemska sala je snabdevena opremom kojom se postiže neprekidno napajanje, kao i adekvatnom protivpožarnom zaštitom. Svi sistemi su predmet redovnog održavanja prema propisima i pravilima koja važe za svaku komponentu.

Na ulazu u zgradu u kojoj se nalazi Društvo postoji fizičko obezbeđenje, sistem alarma i video nadzora, kao i sigurnosna vrata na ulazu u sistem salu, koja se otvaraju pomoću magnetne kartice.

- 26.6 Društvo ispunjava minimalne uslove organizacione i tehničke osposobljenosti propisane zakonskim i podzakonskim aktima.

Pod organizacionom osposobljenošću Društva podrazumeva se uspostavljanje takve organizacije koja omogućava uspešno obavljanje delatnosti Društva u planiranom obimu.

Pod minimalnim uslovima tehničke osposobljenosti Društva podrazumeva se obezbeđenje poslovnog prostora za obavljanje poslova Društva, koji ispunjava propisane standarde, kao i obezbeđenje računarske opreme i programskih podrški, koje po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja (hardverski i softverski sistem).

Beograd, 22. februar 2013. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondom
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Slobodan Milićević
Analitičar



Danilo Vuksanović
Direktor