

**KPMG d.o.o. Beograd**

Studentski trg 4
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 328 28 92

Fax: +381 11 328 11 93

E-mail: info@kpmg.co.yu

Internet: www.kpmg.co.yu

Agencija za privredne registre
BD 7113

Matični broj 17148656

Račun 265-1100310000190-61

Raiffeisen banka a.d. Beograd

PIB 100058593

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM
KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD****Mišljenje o finansijskim izveštajima**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondom KomBank Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 30. jun 2008. godine i bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu Društva za period koji se završava na dan 30. jun 2008. godine, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/06) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevere ili grešaka u radu, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006), Međunarodnim standardima revizije izdatih od strane Međunarodnog saveza računovođa i Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora („Službeni glasnik RS“ 30/2007). Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabir procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima nastalih bilo zbog pronevere ili grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva sa ciljem projektovanja revizorskih procedura koje odgovaraju okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primenjenih u Društva. Revizija takođe obuhvata ocenu da li su računovodstvena načela i značajna procenjivanja koja je primenilo rukovodstvo odgovarajuća, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.



Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Društva na dan 30. jun 2008. godine, rezultate poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/06) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima.

Skretanje pažnje

Bez kvalifikovanja mišljenja, skrećemo pažnju na činjenicu da na dan 30. jun 2008. godine Društvo ne ispunjava zakonsku odredbu o minimalnom iznosu osnovnog kapitala. Naime, kapital Društva iznosi RSD 12.150 hiljada, što je za RSD 3.646 hiljade manje od zakonski propisanog minimuma od EUR 200.000 ili RSD 15.796 hiljada u dinarskoj protivvrednosti na dan 30. jun 2008. godine. U skladu sa zakonom, u slučaju da Društvo ne obezbedi zakonom propisan minimum osnovnog kapitala u roku od šest meseci od dana kada je došlo do smanjenja kapitala ispod zakonom propisanog minimuma, Komisija za hartije od vrednosti donosi rešenje o oduzimanju dozvole za rad.

Beograd, 18. avgust 2008. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Stana Jovanović

Stana Jovanović
Ovlašćeni revizor