

RAIFFEISEN INVEST d.o.o.

**ZA UPRAVLJANJE UCITS
FONDOVIMA**

Godišnje izvješće za 2016. godinu

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1-6
Odgovornost Uprave za godišnje izvješće	7
Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	8-10
Financijski izvještaji	11-42
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	43-46
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	47-52

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva

1.1. Društvo i tržišno okruženje

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku "Društvo") osnovano je 30. siječnja 2002. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku "Agencija").

Sjedište Društva je u Zagrebu, Petrinjska 59, a isključiva djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondovima, upravljanje imovinom i investicijsko savjetovanje.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je upravljalo s devet otvorenih UCITS fondova.

Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo su:

- Raiffeisen Bonds, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 27. svibnja 2002.)
- Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 25. veljače 2003.)
- Raiffeisen euroCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 19. rujna 2011.)
- Raiffeisen Dynamic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. prosinca 2011. slijednik fonda Raiffeisen Prestige Equity, od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute Aggressive te od 31. prosinca 2014. godine pripojeni fondovi Raiffeisen World i Raiffeisen New Europe)
- Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen zaštićena glavnica, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 01. srpnja 2014.)
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014.)
- FWR Multi-Asset Strategy I, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)
- FWR Multi-Asset Strategy II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)

Osim upravljanja investicijskim fondovima, na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je pružalo i usluge upravljanja imovinom privatnih portfelja. Društvo je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,77 milijardi kuna, a koja uključuje otvorene UCITS fondove s javnom ponudom te privatne portfelje. Tijekom 2016. godine došlo je do promjene u Upravi Društva. S datumom 30. lipnja 2016. godine gospodinu Mareku Prokopecu istekao je dvogodišnji mandat. Od 1. srpnja 2016. godine Upravu Društva ponovno čine dva člana, predsjednik Uprave Društva gospođa Vesna Tomljenović Čičak i član Uprave Društva, gospodin Bojan Vuković.

Nakon promjena u ponudi proizvoda tijekom 2014. i 2015. godine, u 2016. godini Društvo je odlučilo ne uvoditi nove proizvode. Najveći udio u ukupnoj imovini pod upravljanjem te u prihodima Društva činili su novčani fondovi Raiffeisen Cash i Raiffesien euroCash. Rast imovine pod upravljanjem i povećanje njihovog relativnog udjela u prihodima Društva bilježe obveznički fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffesien Classic.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.1. Društvo i tržišno okruženje (nastavak)

Tržišno okruženje

Iza nas je jedna volatilna godina u kojoj smo svjedočili turbulentnim događajima koji su utjecali na kretanja na financijskim tržištima. Od negativnog početka godine pa sve do američkih predsjedničkih izbora koji su utjecali na rast cijena dionica, sljedeći događaji oblikovali su financijsko tržište u 2016. godini:

- Dionička tržišta imala su najgori prvi tjedan godine u povijesti potaknuti strahom od usporavanja rasta kineskog gospodarstva. Većina dioničkih tržišta službeno je ušlo u „bear“ tržište (pad vrijednosti od 20%), padale su cijene sirovina (nafta ispod 30\$ prvi put od 2003. godine), središnje banke povlačile su poteze koji bi mogli ublažiti nastalu korekciju.
- Korekcija je trajala do sredine veljače, nakon koje je slijedio oporavak cijena dionica praćen dobrim makroekonomskim podacima, posebice s američkog tržišta rada. Do svibnja cijene dionica su se stabilizirale te su financijska tržišta najveći fokus prebacila na poteze središnjih banaka, s posebnim naglaskom na američki FED koji je tokom cijele godine odgađao nastavak podizanja kamatnih stopa
- Sredina godine donosi još jedan neugodan politički događaj, referendum na kojemu su građani Velike Britanije izglasali izlazak iz Eurospke unije, što je za posljedicu imalo postavljanje pitanja o dugoročnoj održivosti Eurospke unije kao takve. Opet smo imali nagli pad vrijednosti dioničkih tržišta i bijeg u sigurnije klase imovine, no ovaj puta korekcija je trajala svega nekoliko dana, nakon čega je došlo do oporavka tržišta. No, navedeni događaj pokazao je koliko volatilna tržišta mogu biti u kratkom razdoblju.
- Ljeto i početak jeseni donijeli su mirno razdoblje u kojemu se cijene nisu značajnije mijenjale. U ovom razdoblju jačala su tržišta u razvoju pod utjecajem rasta cijene nafte i ostalih sirovina, dok smo na domaćem tržištu svjedočili rastu dioničkog indeksa pod utjecajem jake turističke sezone.
- Studeni je donio sa sobom američke predsjedničke izbore koji iznenađujuće završavaju pobjedom Donalda Trumpa. Nakon prvotnog šoka i naglog pada tržišta, gotovo isti dan tržište se snažno oporavlja i nastavlja s rastom potaknuto najavama novoizabranog američkog predsjednika o velikim infrastrukturnim projektima i smanjenju poreza.
- Rast se nastavlja do kraja godine potaknut oporavkom cijene nafte (iznad 50\$) nakon postignutog dogovora OPEC-a o ograničenju proizvodnje. Američki dionički indeksi bilježe rekordne razine, dok indeks Dow Jones gotovo doseže psihološki značajnih 20.000 bodova. Do kraja godine je i FED konačno odlučio podići kamatnu stopu.

Možemo zaključiti da je 2016. bila godina u kojoj su velika kretanja poticali politički događaji poput Brexita i Trumpove pobjede na izborima. Investitori mogu biti zadovoljni godinom koja je imala snažan negativan start da bi godinu ipak završili u pozitivnom teritoriju. Europsko dioničko tržište ipak je imalo nestabilniju godinu, no s obzirom na posljedice koje su politički događaji iz 2016. godine imali na Europsku uniju, takva nestabilnost ne iznenađuje.

Domaće financijsko tržište najviše je u 2016. godini obilježilo rast vrijednosti hrvatskih obveznica, kao i rast dioničkog tržišta u ljetnim mjesecima, unatoč nestabilnostima na domaćoj političkoj sceni i ponovljenim parlamentarnim izborima. Do kraja godine imali smo i gospodarski rast iznad očekivanja te poboljšanje kreditnog rejtinga iz negativnog u stabilan.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.2. Korporativno upravljanje

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština. Ovlasti koje ima Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, kao jedini osnivač i član Skupštine utvrđene su Izjavom o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva. Tijekom 2016. godine Društvo bilježi promjene u poslovodu.

Članovi Nadzornog odbora:

Ivan Žižić, predsjednik Nadzornog odbora od 27. listopada 2015. godine,

Darja Geber, član Nadzornog odbora od 15. rujna 2016. godine,

Michal Kustra, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 15. travnja 2013. godine,

Vesna Ciganek Vuković, član Nadzornog odbora do 15. rujna 2016. godine.

Članovi Uprave

Marek Prokupec, predsjednik Uprave do 30. lipnja 2016. godine,

Vesna Tomljenović Čičak, predsjednik Uprave od 01. srpnja 2016. godine,

Bojan Vuković, član Uprave od 16. prosinca 2013. godine.

Društvo se u provođenju svojeg korporativnog upravljanja rukovodi važećim eksternim i internim propisima i regulatornim zahtjevima koji definiraju poslovanje Društva, te najboljom praksom matičnog društva, kroz usvajanje pravila Raiffeisen grupe, kao i specifičnih pravila korporativnog ponašanja u dijelu poslova upravljanja investicijskim fondovima, odnosno upravljanja imovinom.

Tako je u okviru svojih ovlaštenja Uprava definirala i Pravilnik o sukladnosti koji ima za cilj Društvu osigurati usklađivanje poslovanja u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije iz područja upravljanja imovinom, uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu osigurati postupanje u skladu s najboljim interesima svojih klijenata te povjerenje klijenata.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

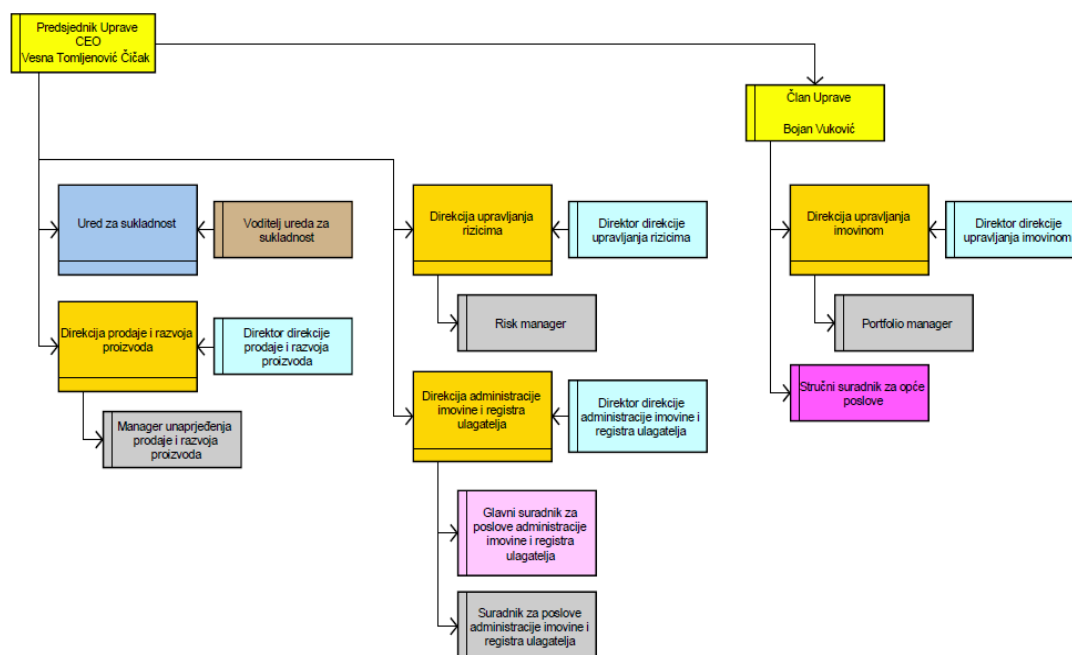
1.3. Organizacija Društva

Organizacijska struktura Društva podijeljena je na dvije hijerarhijske razine, prvu čini Uprava, a drugu Direkcije kao samostalni organizacijski dijelovi Društva. Radom Društva rukovodi Uprava koju čine predsjednik Uprave i član Uprave. Svaki član Uprave nadležan je za određena poslovna područja iz djelokruga poslovanja Društva. Uprava za svoj rad odgovara Nadzornom odboru i Skupštini.

Poslovanje Društva organizirano je kroz šest samostalnih organizacijskih jedinica, Direkcija, odnosno Odjela. Direktori direkcija / voditelji odjela odgovorni su za rad organizacijskih jedinica kojima rukovode.

Broj stalno zaposlenih u Društvu na dan 31. prosinca 2016. godine, uključujući članove Uprave je 18 (31. prosinca 2015.: 16).

Slika 1 – Organizacijska struktura Društva na dan 31. prosinca 2016. godine.



1.4. Financijski rezultat Društva

U 2016. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja rezultat te je ostvarena neto dobit od 1,7 milijuna kuna.

U strukturi prihoda najveća stavka prihoda su prihodi od upravljanja koji čine 95,55% ukupnih prihoda, od čega su 84,22% prihodi od upravljanja fondovima, 6,77% prihodi od upravljanja portfeljima, dok se 3,45% odnosi na povrat troškova, a 1,11% na izlazne naknade. Naknade za upravljanje se razlikuju među fondovima te su sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) (u nastavku "Zakon") propisane Prospektom i Pravilima fondova.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2016. godini, 30,02% se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 69,63% na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 13,9 milijuna kuna. Najveća stavka imovine je financijska imovina koja se odnosi na novac na žiro računu te čini 75,44% ukupne aktive.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.5. Strategija

Strategija poslovanja Društva je, kao i proteklih godina, usmjerena na profesionalno upravljanje imovinom fondova i portfelja, te ostvarivanje atraktivnih prinosa uz primjeren rizik. Nakon promjena proizvoda i uvođenja novih u proteklih godinama, Društvo u 2016. nije mijenjalo ponudu proizvoda. Društvo će i u budućnosti nastaviti s nuđenjem investicijskih fondova s predefiniranim rizikom i potpunom investicijskom uslugom.

1.6. Buduće poslovanje Društva

Društvo teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženi sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju.

Prodajne aktivnosti biti će usmjerene na direktnu prodaju te podršku prodaji kroz kanale distribucije s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva primjereni.

1.7. Upravljanje rizicima

Društvo je kao dio Raiffeisen grupe prihvatilo i opće smjernice upravljanja rizicima društva Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Na datum izvještavanja kreditni rizik Društva proizlazi uglavnom iz njegove izloženosti prema Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, u čijem je Društvo vlasništvu. Društvo ugovara transakcije s kreditnim institucijama čija je interna ocjena kreditne sposobnosti zadovoljavajuća.

Tržišni rizik

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Financijska imovina Društva je nekamatonosna, kao i većina financijskih obveza Društva. Na datum izvještavanja Društvo nije bilo značajnije izloženo kamatnom riziku.

Valutni rizik

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavanje transakcija denominiranih u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Društvo redovito prati i usklađuje valutnu izloženost sukladno internim ograničenjima.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik gubitka, ili smanjenja vrijednosti ulaganja uslijed pada cijene financijskog instrumenta, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualan instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Zbog prirode financijske imovine i obveza, Društvo u izvještajnom razdoblju nije bilo podložno cjenovnom riziku.

Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016., njegovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u izvješću posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od EU te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljam revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.

Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Izvešće o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

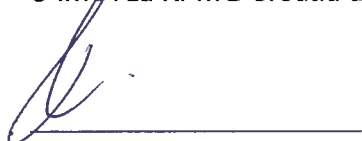
Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 43 do 46 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Društva na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., kao i uskladu Obrasci („Usklada“), prikazanu na stranicama od 47 do 52, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 11 do 42. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 11 do 42 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

Zagreb, 31. ožujka 2017.

U imei za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:



Domagoj Hrkać
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2016.	2015.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	17.264	16.819
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(4.735)	(7.058)
Neto dobit od upravljanja fondovima		12.529	9.761
Ostali prihodi od poslovanja		761	1.289
Rashodi od poslovanja	6	(10.981)	(11.861)
Dobit/(gubitak) od redovnog poslovanja		2.309	(811)
Financijski prihodi	7	42	49
Financijski rashodi	7	(54)	(27)
Neto financijski (rashodi)/prihodi		(12)	22
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		2.297	(789)
Porez na dobit	8	(570)	134
Dobit/(gubitak) za godinu		1.727	(655)
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		1.727	(655)

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 31. ožujka 2017. godine:



Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave

Bojan Vuković
Član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Namještaj i oprema	9	215	251
Nematerijalna imovina	9	699	600
Financijska imovina	10	94	152
Odgođena porezna imovina	11	116	271
Ukupno dugotrajna imovina		1.124	1.274
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	12	2.193	2.273
Ostala imovina	13	107	112
Novac i novčani ekvivalenti	14	10.520	8.438
Potraživanja za porez na dobit		-	185
Ukupno kratkotrajna imovina		12.820	11.008
Ukupno imovina		13.944	12.282
Kapital			
Upisani kapital	15	8.000	8.000
Zadržana dobit		3.046	1.319
Ukupno kapital		11.046	9.319
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16	713	678
Ostale kratkoročne obveze	17	2.036	2.285
Obveze za porez na dobit		149	-
Ukupno kratkoročne obveze		2.898	2.963
Ukupno kapital i obveze		13.944	12.282

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 31. ožujka 2017. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave

 **Raiffeisen**
INVEST d.o.o.
Zagreb

Bojan Vuković
Član Uprave

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2015.	8.000	1.974	9.974
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu	-	(655)	(655)
Na dan 31. prosinca 2015.	8.000	1.319	9.319
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	1.727	1.727
Na dan 31. prosinca 2016.	8.000	3.046	11.046

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 31. ožujka 2017. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave



Izveštaj o novčanim tokovima
Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2016.	2015.
Dobit/(gubitak) za godinu		2.297	(789)
Usklađena za:			
Amortizacija	6	344	391
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	7	(15)	(28)
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu		2.626	(426)
(Smanjenje)/povećanje potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima		(146)	491
Povećanje ostalih potraživanja		(311)	(729)
(Primici)/izdaci od kamata		(8)	32
Smanjenje/(povećanje) ostalih stavki aktive		74	(65)
Povećanje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		6	344
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima		11	(279)
Povećanje ostalih obveza		327	441
Plaćen porez na dobit		(81)	(121)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.498	(312)
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine		(416)	(498)
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti		(416)	(498)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		2.082	(810)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	14	8.438	9.248
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	10.520	8.438

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 31. ožujka 2017. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku "Društvo") osnovano je 30. siječnja 2002. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku "Agencija"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Petrinjska 59, a isključiva djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj te upravljanje portfeljima.

Na dan 31. prosinca 2016. godine i 31. prosinca 2015. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Dynamic, Raiffeisen Cash, Raiffeisen Harmonic, Raiffeisen Classic, Raiffeisen zaštićena glavnica, Raiffeisen euroCash te FWR Multi-Asset Strategy I i FWR Multi-Asset Strategy II.

Tijela Društva

Uprava

Vesna Tomljenović Čičak, predsjednik Uprave od 01. srpnja 2016.

Marek Prokopec, predsjednik Uprave do 30. lipnja 2016

Bojan Vuković, član Uprave

Nadzorni odbor

Ivan Žižić, predsjednik Nadzornog odbora od 27. listopada 2015. godine,

Darja Geber, član Nadzornog odbora od 15. rujna 2016. godine,

Michal Kustra, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 15. travnja 2013. godine,

Vesna Ciganek Vuković, član Nadzornog odbora do 15. rujna 2016. godine.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove sastavljanja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije (u nastavku "MSFI-jevi usvojeni od strane EU").

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška, osim ako je drugačije navedeno.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima usvojenima od strane EU zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza te prihoda i rashoda. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanim u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje navedeni su u Bilješci 3. *Ključne računovodstvene procjene i pretpostavke.*

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Osnove sastavljanja (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (31. prosinca 2015.: 7,635047 kuna).

Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izrađuju se na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikazi ili klasifikacije stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se prepravljaju osim ako prepravljanje nije provedivo.

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima i portfeljima

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, izlaznu naknadu i povrat troškova. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

Prihodi od upravljanja portfeljima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja portfeljima. Iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja i naknadu za uspješnost. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 44/16), Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, 16/13 i 143/14) i Pravilniku koji je objavila Agencija.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata te pozitivne i negativne tečajne razlike.

Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama na datum izvještavanja preračunavaju se u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan obračunskog razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih pri svođenju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

Oporezivanje

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno Zakonu o porezu na dobit. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat za godinu, sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja pretpostavljeni iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na datum izvještavanja, te svih korekcija iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza po važećim poreznim stopama na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Namještaj i oprema

Stavke namještaja i opreme se vrednuju po povijesnom trošku ili iskazanom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, te troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Tamo gdje dijelovi postrojenja i opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke (značajne stavke) namještaja i opreme.

Društvo priznaje unutar knjigovodstvene vrijednosti stavke namještaja i opreme i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio pritjecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Troškovi redovnog održavanja i popravaka priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Amortizacija se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja postrojenja i opreme.

Procijenjeni vijek trajanja imovine u tekućem i usporednom razdoblju je kako slijedi:

Oprema

Uredski namještaj	4 godine
Oprema	5 godina

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nematerijalna imovina

Sva nematerijalna imovina koju je steklo Društvo iskazana je po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja.

Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima koje nosi nematerijalna imovina.

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine otpisuje se odmah do njenog nadoknadivog iznosa ukoliko je njena knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Troškovi redovnog održavanja izravno terete rezultat poslovanja. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Amortizacija se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

Software

5 godina

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadle vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadne vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ona uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

Društvo početno priznaje zajmove i potraživanja te ostale financijske obveze na dan njihovog ugovaranja, kreiranja ili stjecanja i prijenosa sredstava iz Društva.

Početno i naknadno mjerenje

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, te se može pouzdano procijeniti.

Društvo za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima potraživanja unutar te skupine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak putem kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Upisani kapital i zadržani dobiti

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je objavljeno za isplatu.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem nastaju.

Ostala kratkoročna plaćanja

Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

Najmovi

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Društvo koristi prosudbe i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Po definiciji računovodstvene procjene su rijetko jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini su prikazane u nastavku.

a) Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo u sklopu redovnog poslovanja zaključuje transakcije i izrađuje kalkulacije po kojima konačan iznos poreza nije moguće sa sigurnošću odrediti. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama hoće li nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju donošenja konačnog poreznog rješenja. Obračuni koji potkrepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalne porezne uprave.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u Republici Hrvatskoj u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

b) Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknativi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izrađuje procjene na temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i u očekivanju budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima.

c) Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, preispituje se na kraju svakog razdoblja izvještavanja kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva. Uprava smatra da su zajmovi i potraživanja na datum izvještavanja iskazani po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

d) Regulatorni zahtjevi

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2016.	2015.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	15.215	15.282
Naknada za usluge upravljanja portfeljima	1.224	848
Povrat troškova	624	583
Izlazne naknade	201	106
	17.264	16.819

Naknada za upravljanje investicijskim fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obračunatu kao postotak ukupne imovine otvorenih investicijskih fondova umanjene za iznos obveza fondova s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Naknada za usluge upravljanja portfeljima

U ožujku 2011. godine Društvo je dobilo odobrenje od Agencije za pružanje investicijskih usluga upravljanja portfeljem te usluga investicijskog savjetovanja. Na dan 31. prosinca 2016. godine ukupna imovina portfeljnih klijenata pod upravljanjem Društva iznosila je 99.560 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 96.809 tisuća kuna).

Povrat troškova

Sukladno pravilima i prospektima investicijskih fondova i Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 44/16) te Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, 16/13 i 143/14), troškovi revizije i ostali troškovi nastali u fondovima, terete imovinu investicijskih fondova. Društvo odlučuje o iznosima troškova koji će teretiti fondove u skladu s navedenim zakonima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

Izlazna naknada

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu koja se obračunava kao postotak otkupljenih udjela u investicijskim fondovima u skladu s prospektom i pravilima svakog fonda.

Društvo je obračunalo ili imalo pravo na sljedeće naknade:

	Naknada za upravljanje 2015. %	Izlazna naknada 2015. %	Naknada za upravljanje 2016. %	Izlazna naknada 2016. %
Raiffeisen Bonds	1,25	0 - 1,00	1,25	0 - 1,00
Raiffeisen Harmonic	2,00	0 - 3,00	2,00	0 - 3,00
Raiffeisen Cash	0,80	-	0,80	-
Raiffeisen EuroCash (do 8.2.2015.)	0,85	0 - 0,75	-	-
Raiffeisen EuroCash (od 9.2.2015. do 25.05.2015.)	0,65	0 - 0,75	-	-
Raiffeisen EuroCash (od 26.5.2015.)	0,45	0 - 0,75	0,45	0 - 0,75
Raiffeisen Zaštićena glavnica	1,00	5,00	1,00	5,00
Raiffeisen Classic	1,25	0 - 1,00	1,25	0 - 1,00
Raiffeisen Dynamic	2,00	0 - 3,00	2,00	0 - 3,00
FWR Multi-Asset Strategy I (od 9.02.2015.)	1,25	-	1,25	-
FWR Multi-Asset Strategy II (od 9.02.2015.)	1,50	-	1,50	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2016.	2015.
Naknada za stjecanje	2.519	4.894
Povrat plaćenih naknada ulagačima	1.788	1.730
Trošak Agencije	395	388
Ostali troškovi upravljanja fondovima i portfeljima	33	46
	4.735	7.058

Naknada za stjecanje

Naknada za stjecanje plaća se Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Naknade za 2016. godinu obračunate su u iznosu od najviše 50% od ukupnih naknada za upravljanje obračunatih za klijente stečene kroz distribucijske kanale Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb (2015.: 50%).

Povrat plaćenih naknada ulagačima

Sukladno pravilima i prospektima investicijskih fondova, Društvo ima pravo na djelomično ukidanje naknade za upravljanje ulagačima koji zadovolje određene uvjete vezano uz ulaganje u investicijske fondove kojim upravlja Društvo, u maksimalnom iznosu od 50% ukupne naknade za upravljanje.

Trošak Agencije

Trošak Agencije u 2016. godini se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% godišnje na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem Društva (2015.: 0,03%), odnosno 0,027% godišnje na ukupnu imovinu novčanih fondova pod upravljanjem Društva (2015.: 0,027%).

Temeljem Odluke Agencije od 19. kolovoza 2016. godine, za razdoblje od 1. rujna 2016. godine do 30. rujna 2016. godine Društvo je oslobođeno plaćanja naknade Agenciji.

Naknada se na UCITS fondove obračunava dnevno, a plaća mjesečno.

Trošak Agencije se odnosi i na naknadu u iznosu od 0,0005% na iznos vrijednosti portfelja. Takva se naknada obračunava i plaća tromjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. RASHODI OD POSLOVANJA

	2016.	2015.
Troškovi osoblja	6.252	7.413
Poštanski i telefonski troškovi	676	714
Informatičke usluge	726	734
Trošak najamnine	866	888
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	536	339
Amortizacija	344	391
Trošak električne energije	38	91
Porezi i doprinosi	49	48
Troškovi marketinga	27	74
Putni troškovi	23	32
Usluge grafičkog dizajna	23	14
Ostali rashodi iz poslovanja	1.421	1.123
	10.981	11.861

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 840 tisuća kuna (2015.: 807 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 18 djelatnika (31. prosinca 2015.: 16 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 644 tisuće kuna (2015.: 1.356 tisuća kuna) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2016. i 2015. godine.

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju reklamiranje i ostale marketinške troškove investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 27 tisuća kuna (2015.: 74 tisuće kuna) koje terete Društvo.

Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa

Troškovi računovodstvenih usluga i usluge ljudskih resursa uključuju i troškove interne revizije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2016.	2015.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	15	28
Pozitivne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	27	21
Ukupno	42	49
Financijski rashodi		
Negativne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	(54)	(27)
Ukupno	(54)	(27)
Neto financijski (rashod)/prihod	(12)	22

8. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 20% tijekom 2016. godine (2015.: 20%), sastoji se od troška poreza na dobit priznatog u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, priznavanja poreznog gubitka iz proteklih godina te promjena u odgođenoj poreznoj imovini priznatih direktno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, kao što slijedi:

Trošak poreza na dobit priznat kroz dobit ili gubitak

	2016.	2015.
Tekući porez na dobit	415	137
Odgođeni porezni trošak/(prihod)	155	(271)
Ukupno	570	(134)

Usklađenje efektivne porezne stope

	2016.	2015.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	2.297	(789)
Porez na dobit po stopi od 20% (2015.: 20%)	459	(158)
Porezno nepriznati rashodi	142	11
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(19)	(12)
Korištenje poreznog gubitka	(25)	-
Porezni gubitak nepriznat kao odgođena porezna imovina	-	25
Razlika između 20% i 18% odgođene porezne imovine	13	-
Trošak/(prihod) poreza na dobit	570	(134)
Efektivna porezna stopa	24,81%	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. NAMJEŠTAJ I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2016.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2016.	297	919	1.216	1.838	278	2.116
Povećanja	-	49	49	187	179	366
Otpis	-	-	-	-	(234)	(234)
Na dan 31. prosinca 2016.	297	968	1.265	2.025	223	2.248
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2016.	296	669	965	1.372	144	1.516
Trošak za godinu	1	84	85	123	135	258
Otpis	-	-	-	-	(225)	(225)
Na dan 31. prosinca 2016.	297	753	1.050	1.495	54	1.549
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2016.	1	250	251	466	134	600
Na dan 31. prosinca 2016.	-	215	215	530	169	699

2015.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2015.	297	686	983	1.573	278	1.851
Povećanja	-	233	233	265	-	265
Na dan 31. prosinca 2015.	297	919	1.216	1.838	278	2.116
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2015.	292	591	883	1.183	24	1.207
Trošak za godinu	4	78	82	189	120	309
Na dan 31. prosinca 2015.	296	669	965	1.372	144	1.516
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2015.	5	95	100	390	254	644
Na dan 31. prosinca 2015.	1	250	251	466	134	600

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Dugotrajna imovina		
Zajmovi i potraživanja		
- dani depozit	94	152

Dani depoziti su položeni kod društva Raiffeisen Leasing d.o.o. za potrebe operativnog najma vozila.

11. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Promjene privremenih razlika i elemenata odgođene porezne imovine su kako slijedi:

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	Priznato u dobiti ili gubitku 2016. godine	Priznato u dobiti ili gubitku 2015. godine
Obveze prema zaposlenima	116	271	(155)	271

12. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	1.411	1.273
Dani predujmovi	-	731
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	156	150
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	592	97
Ostala potraživanja	17	12
Potraživanja za izlaznu naknadu	17	10
	2.193	2.273

13. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Unaprijed plaćeni troškovi	105	111
Ostala imovina	2	1
	107	112

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	10.520	8.438
	10.520	8.438

15. UPISANI KAPITAL

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	8.000	8.000
	8.000	8.000

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Krajnji vlasnik je Raiffeisen Bank International, banka registrirana u Austriji.

Dividende

Tijekom 2016. i 2015. godine nisu isplaćivane dividende.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravlja kapitalom su:

- očuvati sposobnost Društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasnicima i pogodnosti za ostale;
- zadovoljiti zahtjeve za kapitalnom adekvatnosti, što je više moguće, zadržavanjem dobiti; i
- održavati bilancu sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne imovine, kao i s kapitalom i ostalim ulaganjima.

Društvo nema ugovorenih uzetih zajmova koji bi, u slučaju promjene kreditnog rejtinga, rezultirali negativnim materijalnim efektima na financijsku poziciju ili likvidnost. Nadalje, Društvo generira dovoljno novca iz poslovnih aktivnosti za financiranje obveza kako one dopijevaju. Dodatna likvidnost, ako je potrebna, dostupna je kroz pristup financijskim tržištima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Društvo upravlja kapitalom koristeći neto imovinu ili kapital i rezerve. Neto vrijednost imovine ili kapitala uključuje ukupnu imovinu umanjenu za ukupne obveze koje se sastoje od sljedećih stavki:

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Dugotrajna imovina	1.124	1.274
Novac i novčani ekvivalenti	10.520	8.438
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.193	2.273
Potraživanja za porez na dobit	-	185
Ostala imovina	107	112
Ukupno imovina	13.944	12.282
Ukupno kratkoročne obveze	(2.898)	(2.963)
Ukupno kapital	11.046	9.319

16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Obveze prema dobavljačima	218	124
Obveze za povrat naknade ulagačima	160	142
Obveze prema Agenciji	42	35
Obveze za naknadu za stjecanje	293	377
	713	678

Obveza za naknadu za stjecanje plaća se Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

17. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Obveze prema zaposlenicima	1.285	2.068
Unaprijed obračunati troškovi	491	12
Ostale obveze	260	205
	2.036	2.285

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje tečajni rizik, rizik promjene kamatnih stopa te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Cjelokupni program upravljanja rizicima Društva usredotočuje se na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimizirati potencijalne loše učinke na financijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizicima je u nadležnosti Uprave Društva.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja proizlazi iz novca i novčanih ekvivalenata, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Rizik mogućeg neplaćanja obveza stalno se prati.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

		31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Novac i novčani ekvivalenti	14	10.520	8.438
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	12	2.193	2.273
		12.713	10.711

Na dan 31. prosinca 2016. godine (31. prosinca 2015.: -) nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je napravljen ispravak vrijednosti, te nije bilo nikakvih instrumenata osiguranja naplate.

Tržišni rizik

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Većina financijske imovine Društva je nekamatonosna kao i većina financijskih obveza Društva.

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo značajnije izloženo kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavanje transakcija denominiranih u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Izloženost Društva tečajnom riziku je povezana s njegovom izloženosti po danim depozitima za operativni najam, novcu i novčanim ekvivalentima, ostaloj imovini i ostalim obvezama, denominiranim u eurima i dolarima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na datum izvještavanja je bila kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	809	13	9.698	10.520
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	-	-	2.193	2.193
Financijska imovina	94	-	-	94
Ostala imovina	-	-	107	107
Ukupno financijska imovina	903	13	11.998	12.914
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	-	(713)	(713)
Ostale kratkoročne obveze	(146)	-	(1.890)	(2.036)
Ukupno financijske obveze	(146)	-	(2.603)	(2.749)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2015. godine je bila kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	874	12	7.552	8.438
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	116	9	2.148	2.273
Financijska imovina	152	-	-	152
Ostala imovina	-	-	112	112
Ukupno financijska imovina	1.142	21	9.812	10.975
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	-	(678)	(678)
Ostale kratkoročne obveze	(116)	-	(2.169)	(2.285)
Ukupno financijske obveze	(116)	-	(2.847)	(2.963)

Izloženost u eurima na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 757 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 1.026 tisuća kuna), a u dolarima iznosi 13 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 21 tisuću kuna).

Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2016. smanjilo bi dobitak prije poreza za 7 tisuća kuna. Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2015. godine povećalo bi gubitak prije poreza za 10 tisuća kuna.

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2016. imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Jačanje tečaja kune u odnosu na dolare za 1% na datum izvještavanja smanjilo bi dobitak prije poreza za 0,1 tisuće kuna. Jačanje tečaja kune u odnosu na dolar za 1% na 31. prosinca 2015. godine povećalo bi gubitak prije poreza za 0,2 tisuće kuna.

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na dolar za 1% na datum izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualan instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

S obzirom da je imovina Društva klasificirana kao zajmovi i potraživanja, Društvo nije bilo izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Rizik likvidnosti proizlazi iz redovnog poslovanja Društva te isti se prati na dnevnoj, tjednoj, mjesečnoj i godišnjoj osnovi. Društvo kontinuirano mjeri, upravlja i prati izloženost riziku sukladno zakonskim odredbama i internim odlukama. Navedenim odlukama propisuje se plan upravljanja rizikom likvidnosti na godišnjoj osnovi. Društvo je kao dio Raiffeisen Grupe prihvatilo i opće smjernice upravljanja likvidnošću Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Sljedeće tabele prikazuju nediskontirane novčane tokove po financijskoj imovini te obvezama Društva:

**Na dan 31. prosinca 2016.
godine**

	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	10.520	10.520
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.185	8	-	-	2.193
Financijska imovina	-	-	94	-	94
Ukupno financijska imovina	2.185	8	94	10.520	12.807
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	713	-	-	-	713
Ostale kratkoročne obveze	776	1.260	-	-	2.036
Obveze za porez na dobit	-	149	-	-	149
Ukupno kratkoročne obveze	1.489	1.409	-	-	2.898

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2015. godine	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	8.438	8.438
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.531	11	-	731	2.273
Financijska imovina	-	-	152	-	152
Ukupno financijska imovina	1.531	11	152	9.169	10.863
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	678	-	-	-	678
Ostale kratkoročne obveze	-	2.285	-	-	2.285
Ukupno kratkoročne obveze	678	2.285	-	-	2.963

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući dane depozite, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja te obveze prema dobavljačima i ostale obveze, knjigovodstvena vrijednost je približno jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima. Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

Društvo na dan 31. prosinca 2016. godine i 31. prosinca 2015. godine nije imalo imovinu i obveze koje su se vrednovala sukladno hijerarhijama fer vrijednosti.

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Društvo je u potpunom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, banke registrirane u Republici Hrvatskoj koja je u vlasništvu Raiffeisen Bank International, banke registrirane u Austriji. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnicima i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno "ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka" (u nastavku "MRS 24").

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je obavljalo aktivnosti sa Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb i ostalim članicama Raiffeisen grupe. Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imalo tri važeća ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb

Članovima Nadzornog odbora tijekom 2016. i 2015. godine nisu isplaćene naknade od strane Društva, niti od strane Banke. Naknade članovima Nadzornog odbora koji se smatraju članovima ključnog rukovodstva Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb su objavljene u financijskim izvještajima Banke.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2016.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	10.524	544	15	2.898
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	94	-	-	102
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	40	-	384
Raiffeisen Bonus d.o.o.	-	-	-	3
Investicijski fondovi i portfelji klijenata kojima upravlja Društvo				
	2.176	-	16.865	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	760	-	3.473
	12.794	1.344	16.880	6.860
2015.				
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8.441	467	28	5.510
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	152	-	-	117
Raiffeisen Informatik Consulting GmbH	10	-	-	40
Investicijski fondovi i portfelji klijenata kojima upravlja Društvo				
	1.433	-	16.819	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	1.597	-	3.199
	10.036	2.064	16.847	8.866

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

20. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

Sljedeća tabela prikazuje ugovorne iznose koji se odnose na obveze po neopozivom najmu:

	2016.	2015.
Ugovorne obveze s dospijanjem do godinu dana	557	201
Ugovorne obveze s dospijanjem od jedne do pet godina	1.989	307
Ugovorne obveze s dospijanjem od pet do deset godina	2.364	-
	4.910	508

Društvo je unajmilo motorna vozila prema ugovoru o operativnom najmu na preostalo razdoblje od jedne do pet godina i poslovne prostore na deset godina. Otplate najma su denominirane u eurima.

Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je bilo tuženik u jednom sudskom sporu. Rukovodstvo je na temelju raspoložive dokumentacije formiralo rezervacije za sudske sporove zbog potencijalnog negativnog ishoda u iznosu 325 tisuća kuna (2015.: nula kuna).

21. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 31. ožujka 2017. godine.

Potpisali za i u ime Društva 31. ožujka 2017. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave



Bojan Vuković

Član Uprave



Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima

Izvještaj o financijskom položaju				Obrazac IFP
Naziv društva za upravljanje:			Raiffeisen Invest d.o.o.	
OIB:			81769224349	
Na datum:			31.12.2016	
				(u kunama)
Pozicija		AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
AKTIVA				
	I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	1	8.590.513,14	10.614.623,45
100	1. Novac	2	8.438.451,47	10.520.469,52
razred 3	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	0,00	0,00
40	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	0,00	0,00
41	4. Zajmovi i potraživanja	5	152.061,67	94.153,93
42	5. Financijska imovina koja se drži do dospelja	6	0,00	0,00
	II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	7	2.457.889,70	2.195.100,74
11	1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	8	1.433.158,16	1.579.505,05
101+12+13+14+15+16+17+18	2. Ostala potraživanja	9	1.024.731,54	615.595,69
191	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	111.414,72	104.479,90
190	IV. Odgođena porezna imovina	11	271.110,20	115.880,40
01	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	250.912,36	215.317,24
031	VI. Ulaganja u nekretnine	13	0,00	0,00
00	VII. Nematerijalna imovina	14	600.048,82	698.585,06
02+030+039+09	VIII. Ostala imovina	15	0,00	0,00
	Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	12.281.888,94	13.943.986,79
98	IZVANBILANČNI ZAPISI	17	96.809.326,81	99.559.576,37
PASIVA				
Konto	A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	9.319.300,33	11.046.137,24
90	I. Upisani kapital	19	8.000.000,00	8.000.000,00
92	II. Rezerve kapitala	20	0,00	0,00
	III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	0,00	0,00
910	1. Zakonske rezerve	22	0,00	0,00
911	2. Statutarne rezerve	23	0,00	0,00
912	3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	0,00	0,00
913+95	4. Ostale rezerve	25	0,00	0,00
	IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	0,00	0,00
940	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	0,00	0,00
941	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	0,00	0,00
942+943	3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	0,00	0,00
930+931	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	1.974.258,77	1.319.300,33
932+933	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	-654.958,44	1.726.836,91
	B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	1.144.535,98	1.378.449,94
20	1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	35.204,83	41.627,42
210+23*	2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	0,00	0,00
211+...+216+23*	3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	0,00	0,00
24	4. Obveze prema dobavljačima	36	500.758,72	511.868,88
27	5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0,00	0,00
23*+25+26+22	6. Ostale obveze	38	608.572,43	824.953,64
28	C. Rezerviranja	39	1.616.303,86	1.207.984,11
291	D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	201.748,77	311.415,50
290	E. Odgođene porezne obveze	41	0,00	0,00
	Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	12.281.888,94	13.943.986,79
99	IZVANBILANČNI ZAPISI	43	96.809.326,81	99.559.576,37

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti				Obrazac ISD
Naziv društva za upravljanje:				Raiffeisen Invest d.o.o.
OIB: 81769224349				(u kunama)
Za razdoblje: 01.01.-31.12.2016				
Konto	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
700	1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	15.282.446,61	15.214.717,85
7000	1.1. UCITS fondom	45	15.264.869,62	15.214.717,85
7001	1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	17.576,99	0,00
7002	1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	0,00	0,00
702	2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	48	0,00	0,00
7020	2.1. UCITS fonda	49	0,00	0,00
7021	2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	0,00	0,00
7022	2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	0,00	0,00
703	3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	52	106.143,85	200.592,54
7030	3.1. UCITS fonda	53	106.143,85	200.592,54
7031	3.2. alternativnog investicijskog fonda	54	0,00	0,00
7032	3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	55	0,00	0,00
701+709	4. Ostali prihodi	56	582.520,36	434.552,48
	I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	15.971.110,82	15.849.862,87
-642	1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-4.559.582,02	-2.192.318,16
-640-641-643-652	2. Ostali rashodi	59	-2.148.458,34	-2.207.625,01
	II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	-6.708.040,36	-4.399.943,17
	Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	61	9.263.070,46	11.449.919,70
71-644	III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	512.806,20	897.859,86
72	IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	0,00	0,00
	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	9.225,81	-23.545,14
730-680	1. Neto prihod od kamate	65	15.313,11	2.698,75
74-681	2. Neto tečajne razlike	66	-6.087,30	-26.243,89
750+751+7600-660-6700	3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	0,00	0,00
7601-6701	4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	0,00	0,00
731+732+752+7602+7603-6702-6703	5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	0,00	0,00
-661	6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	70	0,00	0,00
-60-61-62-63	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-11.434.357,83	-10.118.602,34
-650-651-653-654	VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-390.750,00	-344.144,32
-69	VIII. Rezerviranja	73	-38.743,81	-325.334,00
77+78-+761-671	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	1.289.597,25	760.642,53
	Ukupni prihodi	75	18.156.327,14	18.067.425,64
	Ukupni rashodi	76	-18.945.479,06	-15.770.629,35
	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	-789.151,92	2.296.796,29
	XI. Porez na dobit	78	-134.193,48	569.959,38
	XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	-654.958,44	1.726.836,91
	1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	0,00	0,00
	2. Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	0,00	0,00
	3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	0,00	0,00
	4. Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	0,00	0,00
	XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	84	0,00	0,00
	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	-654.958,44	1.726.836,91
	XV. Reklasifikacijske usklade	86	0,00	0,00

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvještaj o promjenama kapitala		Raiffeisen Invest d.o.o.							Obrazac IPK	
Naziv društva za upravljanje:		OIB: 81769224349							Za razdoblje: 01.01.-31.12.2016	
		Raspodjeljivo vlasnicima matice							(u kunama)	
		Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontroliraj ućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine		8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.974.258,77	0,00	0,00	9.974.258,77
Promjene računovodstvenih politika		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)		8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.974.258,77	0,00	0,00	9.974.258,77
Dobit ili gubitak razdoblja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-654.958,44	0,00	-654.958,44
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-654.958,44	0,00	-654.958,44
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine		8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.974.258,77	-654.958,44	0,00	9.319.300,33
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine		8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.319.300,33	0,00	0,00	9.319.300,33
Promjene računovodstvenih politika		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)		8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.319.300,33	0,00	0,00	9.319.300,33
Dobit ili gubitak razdoblja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.726.836,91	0,00	1.726.836,91
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.726.836,91	0,00	1.726.836,91
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine		8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.319.300,33	1.726.836,91	0,00	11.046.137,24

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)			Obrazac INTi
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.			
OIB: 81769224349			
Za razdoblje: 01.01.2016.-31.12.2016			(u kunama)
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	-789.151,92	2.296.796,29
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	390.750,00	344.144,32
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	0,00	0,00
Rezerviranja	130	0,00	0,00
Prihodi od kamata	131	-27.644,61	-14.702,52
Rashodi od kamata	132	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	208.441,44	-146.346,89
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	361.086,70	-311.010,66
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	0,00	0,00
Primici od kamata	136	32.000,40	-7.640,82
Izdaci od kamata	137	0,00	0,00
Primici od dividendi	138	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	-63.053,95	73.845,14
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	-44.370,26	6.422,59
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	148.040,65	11.110,16
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	-179.310,59	216.381,21
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	-348.280,18	109.666,73
Plaćen poreza na dobit	144	0,00	-80.559,48
I. Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)	145	-311.492,32	2.498.106,07
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	146	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju	147	0,00	0,00
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	148	0,00	0,00
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	149	0,00	0,00
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	150	0,00	0,00
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	151	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	-497.581,65	-416.088,02
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	153	0,00	0,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	154	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	155	0,00	0,00
II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)	156	-497.581,65	-416.088,02
Uplate vlasnika društva za upravljanje	157	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	159	0,00	0,00
Primici od kredita	160	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	161	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	162	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	163	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	164	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	165	0,00	0,00
III. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)	166	0,00	0,00
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP145+AOP156+AOP166)	167	-809.073,97	2.082.018,05
V. Novac na početku razdoblja	168	9.247.525,44	8.438.451,47
VI. Novac na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	8.438.451,47	10.520.469,52

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2016.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2016.	
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	Razlike
A K T I V A			AKTIVA		
Imovina			I. Financijska imovina (Σ od AOP2 do AOP6)	1	10.614.624
Novac i novčani ekvivalenti	14	10.520.470	1. Novac	2	10.520.470
			2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	-
			3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	-
Financijska imovina	10	94.154	4. Zajmovi i potraživanja	5	94.154
			5. Financijska imovina koja se drži do dospelja	6	-
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	12	2.193.374	II. Potraživanja (Σ od AOP8 do AOP9)	7	2.195.101
			1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	8	1.579.505
			2. ostala potraživanja	9	615.596
Potraživanja za porez na dobit		-			-
			III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	104.480
Odgodena porezna imovina	11	115.880	IV. Odgodena porezna imovina	11	115.880
Namještaj i oprema	9	215.317	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	215.317
			VI. Ulaganja u nekretnine	13	-
Nematerijalna imovina	9	698.585	VII. Nematerijalna imovina	14	698.585
Ostala imovina	13	106.207		15	-
Ukupno imovina		13.943.987	B. Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)V	16	13.943.987

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2016.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2016.		
Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
Ukupno kapital		11.046.137	A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	11.046.137	
Upisani kapital	15	8.000.000	I. Upisani kapital	19	8.000.000	-
			II. Rezerve kapitala	20	-	-
			III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	-	-
			1. Zakonske rezerve	22	-	-
			2. Statutarne rezerve	23	-	-
			3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	-	-
			4. Ostale rezerve	25	-	-
			IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	-	-
			1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	-	-
			2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	-	-
			3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	-	-
Zadržana dobit		3.046.137	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	1.319.300	1.726.837
			VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	1.726.837	-1.726.837
			B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	1.378.450	-
			1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	41.627	-41.627
			2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	-	-
			3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16	713.329	4. Obveze prema dobavljačima	36	511.869	201.460
Obveze za porez na dobit		149.481	5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-	149.481
Ostale kratkoročne obveze	17	2.035.040	6. Ostale obveze	38	824.954	1.210.086
			C. Rezerviranja	39	1.207.984	-1.207.984
			D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	311.416	-311.416
			E.Odgođene porezne obveze	41	-	-
Ukupno kapital, rezerve i obveze		13.943.987	F. Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	13.943.987	-

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2016.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2016.		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike
			1.Naknada za upravljanje	44	15.214.718	-
			2.Prihod od ulaznih naknada	48	-	-
			3.Prihod od izlaznih naknada	52	200.593	-
			4.Ostali prihodi	56	434.552	-
Prihodi od upravljanja fondovima	4	17.264.318	I. Prihodi od naknada od upravljanja AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	15.849.863	1.414.455
			1.Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-2.192.318	-
			2.Ostali rashodi	59	-2.207.625	-
Rashodi od upravljanja fondovima	5	-4.735.318	II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP58+ AOP59)	60	-4.399.943	-335.375
			Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	61	11.449.920	-
			III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	897.860	-897.860
			IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	-	
Neto financijski (rashodi) / prihodi	7	-11.545	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	-23.545	12.000

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2016.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2016.		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike
			1. Neto prihod od kamata	65	2.699	
			2.Neto tečajne razlike	66	-26.244	-
			3.Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	-	
			4.Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	-	
			5.Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	-	
			6.Umanjenje financijskih instrumenata	70	-	
Rashodi od poslovanja	6	-10.981.302	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-10.118.603	-862.699
			VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-344.144	344.144
			VIII. Rezerviranja	73	-325.335	325.335
Ostali prihodi od poslovanja		760.643	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	760.643	-
Dobit prije oporezivanja		2.296.796	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	2.296.796	-
Porez na dobit	8	-569.959	XI. Porez na dobit	78	569.959	-
Dobit / (gubitak) za godinu		1.726.837	XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	1.726.837	-
			1.Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	-	
			2.Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	-	-
			3.nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	-	-
			4.dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	-	-
			XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	84	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		1.726.837	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	1.726.837	-
			XV. Reklasifikacijske usklade	86	-	

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2016		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2016		
Izvještaj o novčanim tijekovima (indirektna metoda)	Bilješka	'kn	Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)	AOP	'kn	Razlike
Dobit/(gubitak) za godinu		2.296.796	Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	2.296.796	-
Amortizacija		344.144	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	344.144	-
			Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129		
			Rezerviranja	130		
Prihodi od kamata		-14.702	Prihodi od kamata	131	-14.702	-
			Rashodi od kamata	132		
Smanjenje / (povećanje) potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima		-146.347	Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	-146.347	-
Povećanje ostalih potraživanja		-311.011	Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-311.011	-
			Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135		
(Primici)/izdaci od kamata		-7.640	Primici od kamata	136	-7.640	
			Izdaci od kamata	137		
			Primici od dividendi	138		
Smanjenje/(povećanje) ostalih stavki aktive		73.845	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	73.845	-
Povećanje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		6.422	Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	6.422	-
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima		11.110	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	11.110	-
Povećanje ostalih obveza		326.048	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	216.381	109.667
			Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	109.667	-109.667
Plaćen porez na dobit		-80.559	Plaćen poreza na dobit	144	-80.559	-
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.498.106	I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)	145	2.498.106	-
			Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	146		
			Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju	147		
			Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	148		
			Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	149		

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2016		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2016		
Izvještaj o novčanim tijekovima (indirektna metoda)	Bilješka	'kn	Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)	AOP	'kn	Razlike
			Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	150		
			Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	151		
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine		-416.088	Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	-416.088	-
			Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	153		
			Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	154		
			Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	155		
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		-416.088	II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (Σ AOP146 do AOP155)	156	-416.088	-
			Uplate vlasnika društva za upravljanje	157		
			Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158		
			Isplata dividende ili udjela u dobiti	159		
			Primici od kredita	160		
			Izdaci za otplatu primljenih kredita	161		
			Primici po izdanim financijskim instrumentima	162		
			Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	163		
			Ostali primici iz financijskih aktivnosti	164		
			Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	165		
			III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)	166		
Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		2.082.018	IV. Neto povećanje/ smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+ AOP156+AOP166)	167	2.082.018	-
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		8.438.452	V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	8.438.452	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		10.520.470	VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+ AOP168)	169	10.520.470	-