

RAIFFEISEN INVEST d.o.o.

**ZA UPRAVLJANJE UCITS
FONDOVIMA**

Godišnje izvješće za 2017. 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	8-12
Financijski izvještaji	13-47
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	48-51
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	52-57

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 2017. godine Društvo je upravljalo s osam otvorenih UCITS fondova.

Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo su:

- 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 Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica)
- 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.)
- Raiffeisen FlexiCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. svibnja 2017.)

Osim upravljanja investicijskim fondovima, na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je pružalo i usluge upravljanja imovinom privatnih portfelja. Društvo je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,54 milijardi kuna, a koja uključuje otvorene UCITS fondove s javnom ponudom te privatne portfelje.

Osnovna djelatnost

Tijekom cijele 2017. godine Upravu Društva čine dva člana, predsjednica Uprave gospođa Vesna Tomljenović Čičak i član uprave, gospodin Bojan Vuković.

Tijekom 2017. godine Društvo je prilagođavalo ponudu fondova tržišnim okolnostima, te je stoga pokrenulo novi fond Flexi Cash, provelo statutarnu promjenu pripajanja fondova Raiffeisen zaštićena glavnica i Raiffeisen Bonds fondu Raiffeisen Classic. Također, sredinom 2017. godine iniciralo je pokretanje prva 2 napajajuća fonda u RH, Raiffeisen Global Equity i Raiffeisen Fund Conservative. Javna ponuda za navedene fondove odrađena je početkom 2018. godine.

I dalje značajan udio u ukupnoj imovini pod upravljanjem, te prihodima Društva čine novčani fondovi Raiffeisen Cash i Raiffesien euroCash, no zbog vrlo niskih prinosa u toj vrsti fondova, sukladno tržišnom trendu, zabilježen je rast imovine i povećanje relativnog udjela u prihodima Društva na strani obvezničkog fonda, Raiffesien Classic.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.1. Društvo i tržišno okruženje (nastavak)

Tržišno okruženje

2017. godinu na financijskim tržištima obilježio je rast dioničkih tržišta uz rekordno nisku volatilnost. Rast svjetskog gospodarstva utjecao je na pozitivan sentiment investitora te su zabilježene rekordne vrijednosti američkih dioničkih indeksa. I ostali najvažniji svjetski dionički indeksi zabilježili su najviše vrijednosti u zadnjih nekoliko godina. S druge strane, obveznička tržišta zabilježila su rast prinosa uslijed očekivanog povećanja kamatnih stopa od strane FED-a te najave smanjenja ekspanzivne monetarne politike od strane ECB-a. Dobri gospodarski rezultati u EU utjecali su i na jačanje eura naspram američkog dolara, što se odrazilo i na razlike u cijenama dionica. Domaće dioničko tržište je obilježila afera koncerna Agrokor, dok je obvezničko tržište bio pod utjecajem izrazito visoke kunske likvidnosti, dobrih makroekonomske pokazatelja te smanjenjem premije rizika zemlje (pad CDS-a).

Sljedeći događaji obilježili su financijsko tržište u 2017. godini:

- Najveći utjecaj na rast dioničkog tržišta imali su dobri gospodarski pokazatelji, kao i potezi novoizabranog američkog predsjednika, Donald Trumpa, koji je najavio velike investicije u infrastrukturu, kao i poreznu reformu kojom bi se kompanije rasteretile.
- Europsko dioničko tržište imalo je nešto volatilniju godinu od američkog, prvenstveno pod utjecajem jačanja eura naspram američkog dolara, no glavno obilježje bilo je poboljšanje gospodarske slike u EU.
- Najveći dobitnici dioničkog tržišta u 2017. godini bile su zemlje tržišta u razvoju, koje su nakon dugo vremena na godišnjoj razini imale bolju izvedbu od dioničkog tržišta razvijenih zemalja. Najuspješniji gospodarski sektor bio je tehnološki sektor (takozvane FAANG dionice bile su glavni motor rasta američkih dioničkih indeksa), dok je također godina bila dobra za strategije koje se baziraju na pozitivnom kretanju tržišta bez većih volatilnosti (momentum strategije).
- Glavno obilježje svih dioničkih tržišta bila je rekordno niska volatilnost koja ukazuje na stabilan rast cijena kroz cijelu godinu, bez značajnijih događaja koji bi mogli uznemiriti investitore. Razdoblja niske volatilnosti nisu ništa novo na dioničkom tržištu, no ove godine je iznenadilo razdoblje trajanja rekordno niske volatilnosti.
- Hrvatsko dioničko tržište obilježeno je događajima vezano uz kompaniju Agrokor. Dobar zamah koje je dioničko tržište uhvatilo sredinom 2016. godine ohrabreno turističkom sezonom i rastom BDP-a, uzdrman je izbijanjem skandala oko Agrokora. Zbog toga je i hrvatsko dioničko tržište jedno od rijetkih koje je u 2017. godini zabilježilo negativnu izvedbu.
- Likvidnost domaćeg financijskog sustava se povećavala tijekom cijele godine, te je višak krajem godine iznosio preko 20 milijardi kuna što je dalo veliku podršku lokalnim izdanjima obveznicama, te srušio prinose kunskih depozita i trezorskih zapisa na gotovo nulu.
- Poboljšanje makroekonomske situacije Hrvatske utjecalo je na pad premije rizika zemlje (CDS ispod 100 bodova) i značajan porast cijena eurobondova.

Možemo zaključiti da je 2017. godina prije svega obilježena gospodarskim rastom i stabilnošću dioničkih tržišta u svijetu. Ekspanzivne politike središnjih banaka počele su davati rezultata, dok je investicijska javnost s odobravanjem dočekala Trumpove gospodarske poteze, prije svega vezano uz poreznu reformu u SAD-u. Ono što bi moglo zabrinuti investitore su visoke valuacije dioničkih tržišta, kao i neujednačen smjer politike kretanja kamatnih stopa dvaju glavnih središnjih banaka (FED i ECB). Pad premije rizika Hrvatske, te visoka domaća likvidnost dali su snažan vjetar u leđa hrvatskim lokalnim i inozemnim izdanjima obveznica.

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 2017. godine Društvo ne 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 2017. godine,

Članovi Uprave

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)

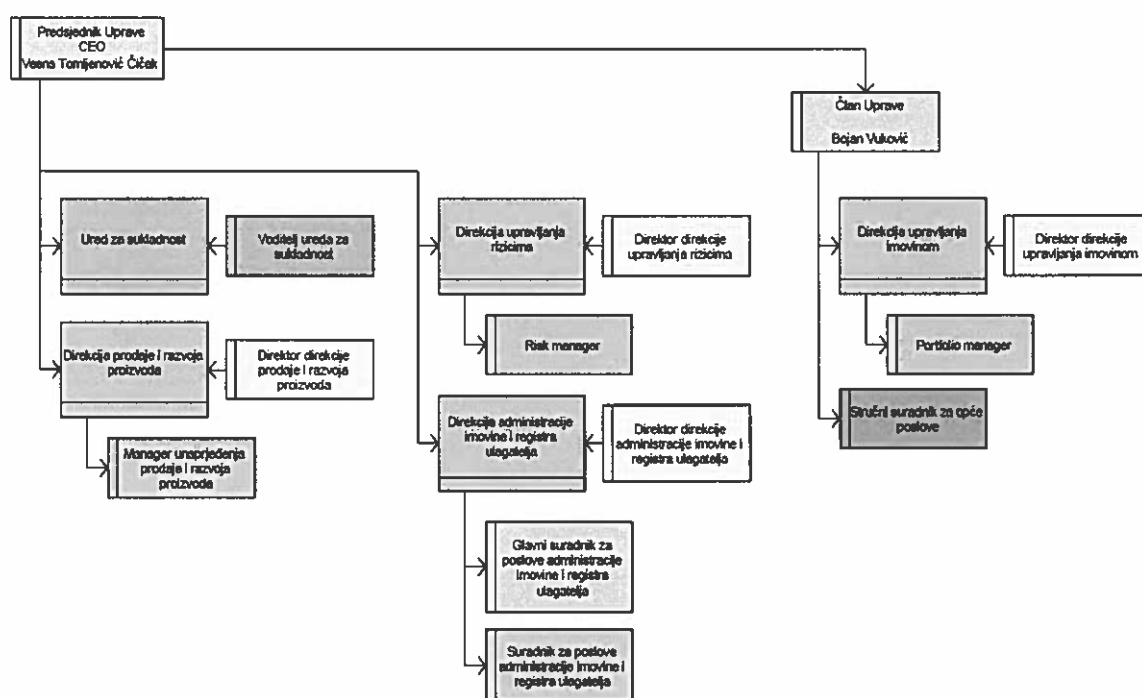
1.3. Organizacija Društva

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 2017. godine, uključujući članove Uprave je 16 (31. prosinca 2016.: 18).

Slika 1 – Organizacijska struktura Društva na dan 31. prosinca 2017. godine.



1.4. Financijski rezultat Društva

U 2017. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja rezultat te je ostvarena neto dobit od 1,8 milijuna kuna.

U strukturi prihoda najveća stavka prihoda su prihodi od upravljanja koji čine 98,93% ukupnih prihoda, od čega su 89,37% prihodi od upravljanja fondovima, 4,99% prihodi od upravljanja portfeljima, dok se 3,35% odnosi na povrat troškova, a 1,20% 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 2017. godini, 28,70% se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 70,98% na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 15,6 milijuna kuna. Najveća stavka imovine je novac na žiro računu kod banke te čini 83,28% 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 2017. 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 uložених 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 bit 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

Društvu 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.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.7. Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti proizlazi iz redovnog poslovanja Društva, a 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 društva Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik financijskog gubitka uslijed neadekvatnih ili neuspjelih internih procesa, sustava, ljudskog faktora ili vanjskih događaja. Društvo je kao dio Raiffeisen grupe prihvatilo grupne smjernice za upravljanje operativnim rizikom.

2. Ostale informacije

2.1. Postojanje podružnica Društva

Od osnivanja pa do kraja 2017. godine Društvo nije osnivalo podružnice.

2.2. Događaji nakon završetka poslovne godine

Nakon završetka poslovne godine planira se pripajanje fonda FWR Multi-Asset Strategy II otvorenom investicijskom fondu FWR Multi-Asset Strategy I. Dodatne informacije objavljene su u Bilješci 21: *Značajni događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju.*

2.3. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2017. godini nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

2.4. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo tijekom 2017. godine nije provodilo otkup vlastitih dionica.

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave

20. travnja 2018.

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima

Petrinjska 59

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska



Bojan Vuković

Član Uprave

Uprava treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva je odgovorna za predaju godišnjeg izvješća Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje godišnjeg izvješća Skupštini Društva na usvajanje.

Uprava je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 41/17).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 13 do 47, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 41/17), zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 48 do 57, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 20. travnja 2018. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama 1 do 6 i odobreno od strane Uprave 20. travnja 2018. godine te potpisano u skladu s tim.

Potpisali u ime Uprave:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima
Petrinjska 59
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i rezervama i novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2017. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

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 primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (*nastavak*)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Ključna revizijska pitanja (*nastavak*)

Naknada za upravljanje	
Naknada za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. iznosila je 13.803 tisuće kuna (2016.: 13.427 tisuća kuna).	
Vidi stranicu 17 (bilješka Sažetak značajnih računovodstvenih politika) i stranicu 27 (bilješka 4. Prihodi od upravljanja fondovima) financijskih izvještaja.	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 13.803 tisuća kuna od investicijskih fondova koji su pod upravljanjem Društva. Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada definiranih u Prospektu pojedinog Fonda na neto vrijednost imovine. Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva te zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.	Naše revizijske procedure, između ostalog uključuju i: • Procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u kontekstu izračuna i priznavanja prihoda od naknade za upravljanje; • Uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti internih kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade, uključujući, između ostalog i kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama; • Za investicijske fondove pod upravljanjem Društva: - provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje; - neovisnu procjenu fer vrijednosti investicijskih portfelja investicijskih fondova koji su temelj neto vrijednosti imovine na datum izvještavanja te na odabrani datum tijekom godine: • gdje je primjenjivo, usporedbom iznosa s javno dostupnim kotiranim cijenama; • za ulaganja kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, uspoređujući cijene s javno dostupnim referentnim stopama sličnih instrumenata koje objavljuju eksterni cjenovni servisi; - provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fondova prikupljanjem uzorka odgovarajućih potvrda skrbničke banke kao i pribavljanje direktne potvrde od skrbničke banke na datum izvještavanja; - temeljeno na dnevnim vrijednostima neto imovine fondova pod upravljanjem te odgovarajućih upravljačkih naknada, preračun naknade za upravljanje, usporedbom tih iznosa sa onim priznatim od strane Društva te preispitivanje značajnih razlika; - uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih investicijskih fondova; • Pregled poslovne evidencije Društva za sve neuobičajene transakcije s mogućim učinkom na iznos naknade za upravljanje priznate od strane Društva; • Procjenu točnosti i potpunosti objava povezanih s naknadom za upravljanje uzimajući u obzir zahtjeve primjenjivog okvira financijskog izvještavanja.

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (*nastavak*)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

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 pogrešno iskazane.

Vezano za Izvješće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvješće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi isključivo 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;
- Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;
- Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu s EU MSFI 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.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (*nastavak*)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši su ciljevi 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 ovih financijskih izvještaja.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje 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.
- 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 te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako 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 neovisnog revizora vlasnicima društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (*nastavak*)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanje ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na 2. listopada 2017. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 3 godine te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Revizorskom Odboru Društva na dan 5. travnja 2018. godine;
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nismo pružali nerevizijske usluge pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije i investicijskih fondova kojima upravlja subjekt revizije tijekom provedbe revizije.

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 izradila je obrasce prikazane na stranicama od 48 do 51 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Društva na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., kao i uskladu Obrazaca („Usklada”), prikazanu na stranicama od 52 do 57, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 13 do 47. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 13 do 47 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

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

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

20. travnja 2018.



Katarina Kecko

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u lisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	15.278	15.476
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(3.846)	(2.947)
Neto dobit od upravljanja fondovima		11.432	12.529
Ostali prihodi od poslovanja		139	761
Rashodi od poslovanja	6	(9.512)	(10.981)
Dobit iz redovnog poslovanja		2.059	2.309
Financijski prihodi	7	2	15
Financijski rashodi	7	(18)	(27)
Neto financijski rashodi		(16)	(12)
Dobit prije oporezivanja		2.043	2.297
Porez na dobit	8	(210)	(570)
Dobit za godinu		1.833	1.727
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		1.833	1.727

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 20. travnja 2018. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan

(Svi iznosi su izraženi u lisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Namještaj i oprema	9	209	215
Nematerijalna imovina	9	632	699
Zajmovi i potraživanja	10	87	94
Odgodena porezna imovina	11	97	116
Ukupno dugotrajna imovina		1.025	1.124
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	12	1.467	2.193
Ostala imovina	13	113	107
Novac i novčani ekvivalenti	14	12.973	10.520
Ukupno kratkotrajna imovina		14.553	12.820
Ukupno imovina		15.578	13.944
Kapital			
Upisani kapital	15	8.000	8.000
Zadržana dobit		4.879	3.046
Ukupno kapital		12.879	11.046
Kratkoročne obveze			
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	16	701	713
Ostale kratkoročne obveze	17	1.848	2.036
Obveze za porez na dobit		150	149
Ukupno kratkoročne obveze		2.699	2.898
Ukupno kapital i obveze		15.578	13.944

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 20. travnja 2018. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave

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

Bojan Vuković
Član Uprave

Izveštaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2016.	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
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	1.833	1.833
Na dan 31. prosinca 2017.	8.000	4.879	12.879

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 20. travnja 2018. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave



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

Bojan Vuković
Član Uprave

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
Dobit prije poreza za godinu		2.043	2.297
Usklađena za:			
Amortizacija	6	268	343
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	7	(2)	(15)
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu		2.309	2.625
Smanjenje/(povećanje) potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima		741	(146)
Smanjenje/(povećanje) ostale imovine		(7)	(311)
Primici/(izdaci) od kamata		(5)	(8)
(Povećanje)/smanjenje ostalih stavki aktive		(2)	74
(Smanjenje)/povećanje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		(2)	6
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza		(197)	338
Plaćen porez na dobit		(190)	(81)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.647	2.497
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine		(194)	(415)
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti		(194)	(415)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		2.453	2.082
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	14	10.520	8.438
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	12.973	10.520

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 20. travnja 2018. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave



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

Bojan Vuković
Član Uprave



Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 2017. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Dynamic, Raiffeisen Cash, Raiffeisen Harmonic, Raiffeisen Classic, Raiffeisen euroCash, Raiffeisen Flexi Cash te FWR Multi-Asset Strategy I i FWR Multi-Asset Strategy II. (31. prosinca 2016. godine: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Dynamic, Raiffeisen Cash, Raiffeisen Harmonic, Raiffeisen Classic, Raiffeisen Zaštićena glavnica, Raiffeisen euroCash, FWR Multi-Asset Strategy I i FWR Multi-Asset Strategy II). Tijekom 2017. godine fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica pripojeni su postojećem fondu, Raiffeisen Classic.

Tijela Društva

Uprava

Vesna Tomljenović Čičak, predsjednik Uprave od 01. srpnja 2016. godine, (član Uprave do 30. lipnja 2016. godine).

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

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 2017. 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 ili amortiziranog 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 prosudbe.*

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 2017. godine bio je 7,513648 kuna za 1 euro (31. prosinca 2016.: 7,557787 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, ulaznu i izlaznu naknadu, kao i prihode od povrata 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 koristan 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 pritićati 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 koristan 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
Ulaganje u tuđu imovinu	4 - 10 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 nadoknadiive 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. One 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.

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.

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 dospeljećem 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 2017. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Društvo je MSFI 9 – Financijski instrumenti čiji je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata prenesene su iz MRS-39.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG).

Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospelja, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

U tijeku su izrade operativnih pravila za provedbu procjene poslovnih modela i za buduće praćenje portfelja, a koja podliježu primjeni propisa navedenih u MSFI 9. Na temelju procjene Društva, ne očekuje se značajan utjecaj na klasifikaciju financijske imovine i financijskih obveza zbog sljedećeg:

- financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prema MRS 39 i dalje će biti klasificirani kao takvi u skladu s MSFI 9;
- financijska imovina koja je trenutno klasificirana po amortiziranom trošku u pravilu će ostati nepromijenjena, u skladu s poslovnim modelom „držanja radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova“, obzirom da ti instrumenti zadovoljavaju kriterij plaćanja po osnovi glavnice i kamata na nepodmirenu glavicu (eng. solely payments of principal and interest, SPPI).

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjivanja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Na temelju procjene Društva, ne očekuje se značajan utjecaj na klasifikaciju financijske imovine zbog činjenice da je većina financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku zadovoljavajuće kreditne kvalitete i kratkoročna dospijeca. Prema tome, očekivani kreditni gubici od takve imovine biti će mali.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Računovodstvo zaštite

Društvo ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Društva.

Objave

MSFI 9 zahtijeva opsežne objave, osobito o kreditnom riziku i „očekivanim kreditnim gubicima“.

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 potkrjepljuju 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 nadoknadivi 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 očekivanja 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 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2017.	2016.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	13.803	13.427
Naknada za usluge upravljanja portfeljima	771	1.224
Povrat troškova	518	624
Izlazne naknade	186	201
	<u>15.278</u>	<u>15.476</u>

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.

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.

Naknade su prikazane neto od odobrenih popusta i povrata naknada ulagačima.

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 2017. godine ukupna imovina portfeljnih klijenata pod upravljanjem Društva iznosila je 83.064 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 99.560 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, naknade koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga 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 2017. 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 2016. %	Izlazna naknada 2016. %	Naknada za upravljanje 2017. %	Izlazna naknada 2017. %
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	-	0,45 – 0,80	-
Raiffeisen EuroCash (od 26.5.2015.)	0,45	0 – 0,75	0,25 – 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	-
Raiffeisen Flexi Cash	-	-	0,60	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2017.	2016.
Naknada za posredovanje u prodaji udjela	3.435	2.519
Trošak Agencije	354	395
Ostali troškovi upravljanja fondovima i portfeljima	57	33
	3.846	2.947

Naknada za posredovanje u prodaji udjela

Naknada za posredovanje plaća se Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Naknade za 2017. 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 (2016.: 50%).

Trošak Agencije

Trošak Agencije u 2017. godini se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% godišnje na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem Društva (2016.: 0,03%), odnosno 0,02% godišnje na ukupnu imovinu novčanih fondova pod upravljanjem Društva (2016.: 0,027%).

Temeljem Odluke Agencije od 25. kolovoza 2017. godine, za razdoblje od 1. rujna 2017. godine do 30. rujna 2017. godine Društvo je u potpunosti oslobođeno plaćanja naknade, dok je za razdoblje od 01. listopada 2017. godine do 31. listopada 2017. godine Društvo bilo oslobođeno plaćanja 20% izračunate naknade. 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 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. RASHODI OD POSLOVANJA

	2017.	2016.
Troškovi osoblja	5.162	6.252
Poštanski i telefonski troškovi	677	676
Informatičke usluge	908	726
Trošak najamnine	614	866
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	489	536
Amortizacija	268	343
Trošak električne energije	49	38
Porezi i doprinosi	94	49
Troškovi marketinga	41	27
Putni troškovi	29	23
Usluge grafičkog dizajna	25	23
Ostali rashodi iz poslovanja	1.156	1.422
	9.512	10.981

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 802 tisuće kuna (2016.: 840 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 19 djelatnika (31. prosinca 2016.: 18 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 260 tisuća kuna (2016.: 644 tisuće kuna) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora isplaćene su tijekom 2017.godine u bruto iznosu 6 tisuća kuna (2016.: 0 tisuća kuna)

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju reklamiranje i ostale marketinške troškove investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 41 tisuću kuna (2016.: 27 tisuća 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 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2017.	2016.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	2	15
Ukupno	2	15
Financijski rashodi		
Neto tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	(18)	(27)
Ukupno	(18)	(27)
Neto financijski rashod	(16)	(12)

8. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 18% tijekom 2017. godine (2016.: 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

	2017.	2016.
Tekući porez na dobit	191	415
Odgođeni porezni trošak (bilješka 11.)	19	155
Ukupno	210	570

Usklađenje efektivne porezne stope

	2017.	2016.
Dobit prije oporezivanja	2.043	2.297
Porez na dobit po stopi od 18% (2016.: 20%)	368	459
Porezno nepriznati rashodi	3	142
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(24)	(19)
Korištenje poreznog gubitka	-	(25)
Trošak poreza na dobit za prethodnu godinu priznat u tekućoj godini	(137)	-
Razlika između 20% i 18% odgođene porezne imovine	-	13
Ttrošak/(prihod) poreza na dobit	210	570
Efektivna porezna stopa	10,28%	24,81%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. NAMJEŠTAJ I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2017.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2017.	297	968	1.265	2.025	223	2.248
Povećanja	29	37	66	129	-	129
Otpis	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2017.	326	1.005	1.331	2.154	223	2.377
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2017.	297	753	1.050	1.495	54	1.549
Trošak za godinu	-	72	72	162	34	196
Otpis	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2017.	297	825	1.122	1.657	88	1.745
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2017.	-	215	215	530	169	699
Na dan 31. prosinca 2017.	29	180	209	497	135	632

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine***(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)***10. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA**

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Dugotrajna imovina		
Zajmovi i potraživanja		
- dani depozit	<u>87</u>	<u>94</u>

Dani depoziti odnose se na jamstveni polog 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. prosina 2017.	31. prosinca 2016.	Priznato u dobiti ili gubitku 2017. godine	Priznato u dobiti ili gubitku 2016. godine
Obveze prema zaposlenima	<u>97</u>	<u>116</u>	<u>(19)</u>	<u>(155)</u>

12. POTRAŽIVANJA VEZANA ZA UPRAVLJANJE FONDovima

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	1.195	1.411
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	67	592
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	199	156
Potraživanja za izlaznu naknadu	5	13
Ostala potraživanja	<u>1</u>	<u>21</u>
	<u>1.467</u>	<u>2.193</u>

13. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Unaprijed plaćeni troškovi	112	105
Ostala imovina	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>113</u>	<u>107</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	12.973	10.520
	12.973	10.520

15. UPISANI KAPITAL

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
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 AG, banka registrirana u Austriji. Na dan 31. prosinca 2016. godine krajnje matično društvo bilo je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Nakon datuma bilance, dana 18.03.2017. godine, realizirano je spajanje Raiffeisen Zentralbank Österreich AG i Raiffeisen Bank International AG slijedom čega je krajnje matično društvo postalo Raiffeisen Bank International AG.

Dividende

Tijekom 2017. i 2016. godine nisu isplaćivane dividende.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je na snazi od 11. svibnja 2016., te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. svibnja 2017.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Prema članku 18. Zakona, iznos najnižeg temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1 milijun kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2 milijarde kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, a do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 80 milijuna kuna (čl.20 Zakona).

Prema članku 21. Zakona, kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznosa temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog iznosa kapitala iz članka 20. Zakona,
- jednoj četvrtini općih troškova iz prethodne poslovne godine.

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2017. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2017. godine	31. prosinca 2016. godine
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	12.857	12.932
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	3.214	3.233
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.000	1.000
Kapital Društva		
Temeljni kapital	8.000	8.000
Zadržana dobit	3.046	1.319
Nematerijalna imovina (bez povezanih osoba)	(632)	(699)
Regulatorni kapital prema Zakonu	10.414	8.620

Tijekom 2017. i 2016. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

16. OBVEZE VEZANE ZA UPRAVLJEJNJE FONDOVIMA I OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Obveze za naknadu za posredovanje	324	347
Obveze prema dobavljačima	270	165
Obveze za povrat naknade ulagačima	75	160
Obveze prema Agenciji	<u>32</u>	<u>41</u>
	<u>701</u>	<u>713</u>

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

17. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Obveze prema zaposlenicima	1.147	1.285
Unaprijed obračunati troškovi	481	491
Ostale obveze	<u>220</u>	<u>260</u>
	<u>1.848</u>	<u>2.036</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. 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 2017.	31. prosinca 2016.
Novac i novčani ekvivalenti	14	12.973	10.520
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	12	1.467	2.193
		14.440	12.713

Na dan 31. prosinca 2017. godine (31. prosinca 2016.: -) 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 2017. 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 31.12.2017. je bila kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	752	7	12.214	12.973
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	-	1	1.466	1.467
Zajmovi i potraživanja	87	-	-	87
Ostala imovina	-	-	114	114
Ukupno financijska imovina	839	8	13.627	14.641
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	-	-	(701)	(701)
Ostale kratkoročne obveze	(229)	-	(1.619)	(1.848)
Ukupno financijske obveze	(229)	-	(2.320)	(2.549)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2016. godine je bila kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	809	13	9.698	10.520
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	-	-	2.193	2.193
Zajmovi i potraživanja	94	-	-	94
Ostala imovina	-	-	107	107
Ukupno financijska imovina	903	13	11.998	12.914
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	-	-	(713)	(713)
Ostale kratkoročne obveze	(146)	-	(1.890)	(2.036)
Ukupno financijske obveze	(146)	-	(2.603)	(2.749)

Izloženost u eurima na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 610 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 757 tisuća kuna), a u dolarima iznosi 8 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 13 tisuća kuna).

Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2017. smanjilo bi dobitak prije poreza za 8 tisuća kuna. Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2016. godine smanjilo bi dobitak prije poreza za 7 tisuća kuna.

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2017. 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 2017. 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 tisuću kuna. Jačanje tečaja kune u odnosu na dolar za 1% na 31. prosinca 2016. godine povećalo bi gubitak prije poreza za 0,1 tisuću 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 tablice prikazuju nediskontirane novčane tokove po financijskoj imovini te obvezama Društva:

Na dan 31. prosinca 2017. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec – 1 godina	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	12.973	12.973
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	1.465	2	-	-	1.467
Zajmovi i potraživanja	-	23	64	-	87
Ukupno financijska imovina	1.465	25	64	12.973	14.527
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	701	-	-	-	701
Ostale kratkoročne obveze	458	1.390	-	-	1.848
Obveze za porez na dobit	-	150	-	-	150
Ukupno kratkoročne obveze	1.159	1.540	-	-	2.699

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2016. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec – 1 godina	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	10.520	10.520
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	2.185	8	-	-	2.193
Zajmovi i potraživanja	-	-	94	-	94
Ukupno financijska imovina	2.185	8	94	10.520	12.807
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	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

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 2017. godine i 31. prosinca 2016. godine nije imalo imovinu i obveze koje se vode po 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 krajnjem 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 s 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 2017. 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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2017.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	12.974	351	2	4.192
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	87	-	-	65
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	36	-	343
Raiffeisen Bonus d.o.o.	-	-	-	2
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
	1.399	-	16.410	-
Portfelji kojima upravlja Društvo				
	66	-	771	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	658	-	1.673
	14.526	1.045	17.183	6.275
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 kojima upravlja Društvo				
	1.584	-	16.039	-
Portfelji kojima upravlja Društvo				
	592	-	826	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	760	-	3.473
	12.794	1.344	16.880	6.860

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

20. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

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

	2017.	2016.
Ugovorne obveze s dospijanjem do godinu dana	597	557
Ugovorne obveze s dospijanjem od jedne do pet godina	2.583	1.989
Ugovorne obveze s dospijanjem od pet do deset godina	1.529	2.364
	4.709	4.910

Društvo je unajmilo motorna vozila prema ugovoru o operativnom najmu na preostalo razdoblje od 6 mjeseci do pet godina i poslovne prostore na deset godina. Otplate najma su denominirane u eurima.

Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je bilo tuženik u jednom sudskom sporu. Rukovodstvo je na temelju raspoložive dokumentacije tijekom 2016. godine formiralo rezervacije za sudske sporove zbog potencijalnog negativnog ishoda u iznosu 325 tisuća kuna (2016.: 325 tisuća kuna).

21. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Dana 06. veljače 2018. godine Uprava Društva Raiffeisen Invest d.o.o. donijela je Odluku o pripajanju fonda FWR Multi-Asset Strategy II otvorenom investicijskom fondu FWR Multi-Asset Strategy I. Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 15. ožujka 2018. godine izdala je suglasnost na pripajanje.

Zbog značajnog pada imovine pod upravljanjem fonda tijekom 2017. godine te utjecaja smanjenja imovine na prinos fonda, smatra se kako je vrijednost imovine fonda FWR Multi - Asset Strategy II niža od optimalne vrijednosti imovine koja osigurava efikasno upravljanje imovinom fonda. Društvo je iz troškovnih i prodajnih razloga, a uvažavajući interese ulagatelja, donijelo odluku o pripajanju otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FWR Multi - Asset Strategy II otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom FWR Multi - Asset Strategy I. Pripajanje će se provesti 30. travnja 2018. godine.

Pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FWR Multi-Asset Strategy II provest će se bez provođenja postupka likvidacije navedenog fonda, prijenosom cjelokupne imovine Fonda prenositelja na postojeći otvoreni investicijski fond s javnom ponudom pod upravljanjem Društva FWR Multi-Asset Strategy I. Pripajanjem fondova Fond prenositelj prestaje postojati, a cjelokupna imovina, prava i obveze Fonda prenositelja prelaze na Fond preuzimatelj. Postupak pripajanja fondova reguliran je i provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016).

Svim imateljima udjela u Fondu prenositelju bit će zamijenjeni udjeli za udjele u Fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u Fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog broja udjela u Fondu prenositelju i omjera zamjene, a pripajanjem time neće biti oslabljen ekonomski položaj imatelja udjela u fondu koji se pripaja

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

22. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 20. travnja 2018. godine.

Potpisali za i u ime Društva 20. travnja 2018. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave

Bojan Vuković

Član Uprave



**Raiffeisen¹
INVEST d.o.o.
Zagreb**

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

Izveštaj o financijskom položaju		Obrazac IFP		
Naziv društva za upravljanje:		Raiffeisen Invest d.o.o.		
OIB:	81769224349			
Na datum:	31.12.2017			
(u kunama)				
Pozicija		AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
AKTIVA				
	I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	1	10,614,623.45	13,060,237.47
100	1. Novac	2	10,520,469.52	12,972,907.64
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
101+41+13*	4. Zajmovi i potraživanja	5	94,153.93	87,329.83
42+13*	5. Financijska imovina koja se drži do dospelja	6	0.00	0.00
	II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	7	2,195,100.74	1,467,676.57
11	1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	8	1,579,505.05	1,398,596.76
12+13*+14+15+16+17+18	2. Ostala potraživanja	9	615,595.69	69,079.81
191	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	104,479.90	113,209.17
190	IV. Odgođena porezna imovina	11	115,880.40	96,504.74
01	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	215,317.24	208,666.12
031	VI. Ulaganja u nekretnine	13	0.00	0.00
00	VII. Nematerijalna imovina	14	698,585.06	631,644.17
02+030+039+09	VIII. Ostala imovina	15	0.00	0.00
	Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	13,943,986.79	15,577,938.24
98	IZVANBILANČNI ZAPISI	17	99,559,576.29	155,784,943.77
PASIVA				
Konto	A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	11,046,137.24	12,878,705.21
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	1,319,300.33	3,046,137.24
932+933	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	1,726,836.91	1,832,567.97
	B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	1,378,449.94	1,308,566.12
20	1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	41,627.42	31,847.89
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	511,868.88	594,142.47
27	5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0.00	0.00
23*+25+26+22	6. Ostale obveze	38	824,953.64	682,575.76
28	C. Rezerviranja	39	1,207,984.11	1,015,061.15
291	D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	311,415.50	375,605.76
290	E. Odgođene porezne obveze	41	0.00	0.00
	Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	13,943,986.79	15,577,938.24
99	IZVANBILANČNI ZAPISI	43	99,559,576.29	155,784,943.77

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			Obrazac ISD	
Naziv društva za upravljanje:		Raiffeisen Invest d.o.o.		
OIB:	81769224349			
Za razdoblje:	01.01.-31.12.2017			
(u kunama)				
Konto	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
700	1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	15,214,717.85	15,705,946.19
7000	1.1. UCITS fondom	45	15,214,717.85	15,705,946.19
7001	1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	0.00	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	200,592.54	185,782.59
7030	3.1. UCITS fonda	53	200,592.54	185,782.59
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	434,552.48	518,448.53
	I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	15,849,862.87	16,410,177.31
-642	1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-2,192,318.16	-3,126,379.32
-640-641-643-652	2. Ostali rashodi	59	-2,207,625.01	-2,284,952.17
	II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	-4,399,943.17	-5,411,331.49
	Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	61	11,449,919.70	10,998,845.82
71-644	III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	897,859.86	462,239.10
72	IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	0.00	0.00
	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	-23,545.14	-28,001.98
730-680	1. Neto prihod od kamate	65	2,698.75	-9,816.43
74-681	2. Neto tečajne razlike	66	-26,243.89	-18,185.55
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	-10,118,602.34	-9,262,197.76
-650-651-653-654	VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-344,144.32	-266,341.51
-69	VIII. Rezerviranja	73	-325,334.00	0.00
77+78+761-671	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	760,642.53	138,402.12
	Ukupni prihodi	75	18,067,425.64	17,346,880.99
	Ukupni rashodi	76	-15,770,629.35	-15,303,935.20
	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	2,296,796.29	2,042,945.79
	XI. Porez na dobit	78	569,959.38	210,377.82
	XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	1,726,836.91	1,832,567.97
	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	49.00
	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	1,726,836.91	1,832,567.97
	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										Obrasci IPK			
Naziv društva za upravljanje Raiffaisen Invest d.o.o.													
OIB: 81769224349													
Za razdoblje: 01.01.-31.12.2017													
										(u kunama)			
										Raspodjeljivo vlasničima matice			
	Uplisani 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 nekontroliranih interesa	Ukupno kapital i rezerve				
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	8,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,319,300.33	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 prethodne poslovne godine (prepravljeni)	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 dobit ili gubitak 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 priznat prihod i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	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 prethodne 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				
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	8,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,046,137.24	0.00	0.00	11,046,137.24				
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 (prepravljeni)	8,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,046,137.24	0.00	0.00	11,046,137.24				
Dobit ili gubitak razdoblja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,832,567.97	0.00	1,832,567.97				
Nerealizirani dobit ili gubitak 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 priznat prihod i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,832,567.97	0.00	1,832,567.97				
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	3,046,137.24	1,832,567.97	0.00	12,878,705.21				
Upravljanje UCITS fondovima										50			

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

Izvještaj o novčanom tijeku (Indirektna metoda)		Obrazac INTI	
Naziv društva za upravljanje:		Raiffeisen Invest d.o.o.	
OIB:		81769224349	
Za razdoblje:		01.01.2017.-31.12.2017 (u kunama)	
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	2,296,796.29	2,042,945.79
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	344,144.32	266,341.51
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	0.00	0.00
Rezerviranja	130	0.00	0.00
Prihodi od kamata	131	-14,702.52	-2,183.57
Rashodi od kamata	132	0.00	0.00
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	-146,346.89	180,908.29
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-326,292.30	554,175.47
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	0.00	0.00
Primici od kamata	136	7,640.82	-5,476.02
Izdaci od kamata	137	0.00	0.00
Primici od dividendi	138	0.00	0.00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	73,845.14	-1,905.17
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	6,422.59	-9,779.53
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	11,110.16	82,273.59
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	216,381.21	-142,658.35
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	109,666.73	-128,732.70
Plaćen poreza na dobit	144	-80,559.48	-190,721.69
I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)	145	2,498,106.07	2,645,187.62
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 dospijeca	150	0.00	0.00
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijeca	151	0.00	0.00
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	-416,088.02	-192,749.50
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 tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)	156	-416,088.02	-192,749.50
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 tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)	166	0.00	0.00
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	167	2,082,018.05	2,452,438.12
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	8,438,451.47	10,520,469.52
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	10,520,469.52	12,972,907.64

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 2017.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2017.		
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
A K T I V A			AKTIVA			
Imovina			I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	1	13,060,238	
Novac i novčani ekvivalenti	14	12,972,908	1. Novac	2	12,972,908	-
			2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	-	-
			3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	-	-
Financijska imovina	10	87,330	4. Zajmovi i potraživanja	5	87,330	-
			5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća	6	-	-
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	12	1,466,702	II. Potraživanja (Σod AOP8 do AOP9)	7	1,467,676	-974
			1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	8	1,398,597	-
			2. ostala potraživanja	9	69,079	-
Potraživanja za porez na dobit		-			-	-
			III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	113,209	-113,209
Odgodena porezna imovina	11	96,505	IV. Odgodena porezna imovina	11	96,505	-
Namještaj i oprema	9	208,666	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	208,666	-
			VI. Ulaganja u nekretnine	13	-	-
Nematerijalna imovina	9	631,644	VII. Nematerijalna imovina	14	631,644	-
Ostala imovina	13	114,183	VIII. Ostala imovina	15	-	114,183
Ukupno imovina		15,577,938	B. Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	15,577,938	-

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 2017.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2017.	
Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	AOP	Razlike
PASIVA			PASIVA		
Ukupno kapital		12,878,705	A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	12,878,705
Upisani kapital	15	8,000,000	I. Upisani kapital	19	8,000,000
			II. Rezerve kapitala	20	-
			III. Rezerve (Σ od 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 (Σ od 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		4,878,705	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	3,046,137
			VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	1,832,568
			B. Obveze (Σ od AOP33 do AOP38)	32	1,308,566
			1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	31,848
			2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	-
			3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16	700,575	4. Obveze prema dobavljačima	36	594,142
Obveze za porez na dobit		149,762	5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-
Ostale kratkoročne obveze	17	1,848,896	6. Ostale obveze	38	682,576

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	2017.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2017.		
Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	AOP	'kn	Razlike
			C. Rezerviranja	39	1,015,061	-1,015,061
			D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	375,606	-375,606
			E.Odgođene porezne obveze	41	-	-
Ukupno kapital, rezerve i obveze		15,577,938	F. Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	15,577,938	-

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	2017.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2017.		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike
			1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	15,705,946	-
			1.1. UCITS fondom	45	15,705,946	-
			1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	-	-
			1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	-	-
			2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	48	-	-
			2.1. UCITS fonda	49	-	-
			2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	-	-
			2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	-	-
			3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	52	185,783	-
			3.1. UCITS fonda	53	185,783	-
			3.2. alternativnog investicijskog fonda	54	-	-
			3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	55	-	-
			4. Ostali prihodi	56	518,448	-
Prihodi od upravljanja fondovima	4	15,278,350	I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	16,410,177	-1,131,827
			1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-3,126,379	-
			2. Ostali rashodi	59	-2,284,952	-
Rashodi od upravljanja fondovima	5	-3,846,155	II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	-5,411,331	1,565,176
			Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)	61	10,998,846	-
			III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	462,239	-462,239
			IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	-	-

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	2017.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		2017.	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	'kn	Razlike
Neto financijski (rashodi) / prihodi	7	-16,003	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	-28,002	11,999
			1. Neto prihod od kamate	65	-9,816	-
			2. Neto tečajne razlike	66	-18,186	-
			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	-9,511,649	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-9,262,198	-249,451
			VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-266,342	266,342
			VIII. Rezerviranja	73	-	-
Ostali prihodi od poslovanja		138,402	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	138,402	-
			Ukupni prihodi	75	17,346,881	-
			Ukupni rashodi	76	-15,303,935	-
Dobit prije oporezivanja		2,042,945	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	2,042,946	-
Porez na dobit	8	210,378	XI. Porez na dobit	78	210,378	-
Dobit / (gubitak) za godinu		1,832,567	XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	1,832,568	-
			1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	-	-
			2. Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	-	-

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	2017.		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2017.		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	'kn	Razlike
			3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	-	-
			4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	-	-
			XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (? od AOP80 do AOP83)	84	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		1,832,568	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	1,832,568	-
			XV. Reklasifikacijske usklade	86	-	-