

RAIFFEISEN INVEST d.o.o.

**ZA UPRAVLJANJE UCITS
FONDOVIMA**

Godišnje izvješće za 2018. godinu

Sadržaj

	<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	13-53
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	54-57
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	58-61

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 2018. godine Društvo je upravljalo s deset otvorenih UCITS fondova.

Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo su:

- Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 25. veljače 2003.; od 20. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Kuna, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 19. rujna 2011.; od 20. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen euroCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Euro, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- 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. te od 30. travnja 2018. godine pripojen fond FWR Multi-Asset Strategy II)
- Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. svibnja 2017.; od 20. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Kuna, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Global Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018.)
- Raiffeisen Fund Conservative, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018.)
- Raiffeisen USD 2021 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 8. studenog 2018.)

Osim upravljanja investicijskim fondovima, na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je pružalo i usluge upravljanja imovinom privatnih portfelja. Društvo je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,40 milijardi kuna, a koja uključuje otvorene UCITS fondove s javnom ponudom te privatne portfelje.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.1. Društvo i tržišno okruženje (nastavak)

Osnovna djelatnost

Tijekom cijele 2018. godine Upravu Društva čine dva člana, predsjednica Uprave gospođa Vesna Tomljenović Čičak i član uprave, gospodin Bojan Vuković.

Tijekom 2018. godine Društvo je prilagođavalo ponudu fondova tržišnim okolnostima, te je stoga pokrenulo prva 2 napajajuća fonda u RH – Raiffeisen Fund Conservative i Raiffeisen Global Equities. Također je pokrenulo dolarski fond s dospijecom – Raiffeisen USD 2021 Bond i provelo pripajanje fonda FWR Multi-Asset Strategy II fondu FWR Multi-Asset Strategy I.

Okruženje niskih kamatnih stopa odrazilo se na značajan pad neto imovine nekadašnjih novčanih fondova Raiffeisen Kuna (prije Raiffeisen Cash) i Raiffeisen Flexi Euro (prije Raiffesien euroCash), dok je istovremeno rasla neto imovina obvezničkog fonda Raiffesien Classic. Imovina Raiffeisen Classica na 31. prosinca 2018. iznosila je 540,30 milijuna kuna, što je rast od 43,53% u odnosu na 2017. godinu.

Tržišno okruženje

2018. godina na financijskim tržištima obilježena je visokom volatilnošću i padom cijena većine imovinskih klasa. Nakon sjajnog početka godine koji je nastavio rast iz 2017. godine, u veljači je uslijedila brza korekcija na dioničkim tržištima, prvenstveno uzrokovana američko-kineskim trgovinskim ratom i visokim valuacijama dionica. No, dobre makroekonomske brojke razvijenih zemalja, kao i poslovni rezultati najvećih kompanija utjecale su na novi rast vrijednosti dioničkih tržišta. Do ljeta američki dionički indeksi dosegli su nove rekordne vrijednosti, dok dionička tržišta u Europi nisu uspjela doseći vrijednosti iz siječnja. Posljednji kvartal u godini obilježila je značajna korekcija na svim dioničkim tržištima koja je većinu tržišta gurnula u „bear“ teritorij (pad vrijednosti veći od 20%). Nastavak politike podizanja kamatnih stopa od strane FED-a te završetak programa otkupa obveznica u EU, nastavak trgovinskog rata, talijanski deficit, pad cijene nafte, pregovori oko Brexita – sve skupa rezultiralo je snažnim padom na kraju godine koji je zaustavljen tek nakon Božića FED-ovom odlukom da će usporiti ili čak privremeno obustaviti podizanje kamatnih stopa zbog nestabilnosti na tržištu. Obvezničko tržište kretalo se u skladu s odlukama središnjih banaka. Nakon rasta prinosa početkom godine, do kraja godine imali smo pad prinosa na obveznice najrazvijenijih zemalja, dok su prinosi obveznica rizičnijih zemalja porasli. Domaće obvezničko tržište bilo je pod utjecajem rekordno visoke kunske likvidnosti i smanjene premije rizika na RH zbog dobrih makro-pokazatelja.

Sljedeći događaji obilježili su financijsko tržište u 2018. godini:

- Najveći utjecaj na visoku volatilnost tržišta imali su trgovinski odnosi SAD-a i Kine zbog udara na najprofitabilniju svjetsku industriju – tehnološki sektor.
- Visok utjecaj na kretanja na financijskim tržištima imali su potezi FED-a i ESB-a zbog politike kamatnih stopa, što se odrazilo na cijene obveznica, valutne tečajevе, kao i na cijene dionica.
- Dobri makroekonomske podaci podržavali su većinu godine visoke razine cijena dionica, no usporevanje globalnog gospodarstva (porast BDP-a, no uz stope manje od očekivanih) zadnji kvartal unio je nervozu među investitore koji su potaknuti ostalim globalnim zbivanjima srušili cijene dionica.
- Korekcija tržišta u zadnjem kvartalu godine utjecala je na odluku FED-a da trenutno obustavi daljnje podizanje kamatnih stopa te na taj način jeftinijom cijenom zaduženja i dalje podržava rast gospodarstva.
- Pad cijena na dioničkim tržištima utjecao je i na pad prinosa na obveznice najrazvijenijih zemalja zbog fokusa investitora na manje rizične oblike imovine. Tako da je očekivan rast prinosa na američke i njemačke obveznice izostao na godišnjoj razini, unatoč FED-ovim potezima kroz cijelu godinu.
- Gotovo sva bitnija dionička tržišta završila su godinu s negativnim prinosom, no slična situacija bila i s drugim oblicima imovine (obveznice, sirovine), tako da je 2018. godina bila negativna za multi-asset fondove.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.1. Društvo i tržišno okruženje (nastavak)

- Hrvatsko dioničko tržište također je završilo godinu s negativnim prinosom s malo svjetlih točaka. Čak su i turističke dionice (koje su zadnjih godina bilježile rast) imale negativnu godinu, dok su iznimka s pozitivnim prinosom bile dionice prehrambenog sektora.
- Hrvatske obveznice imale su pozitivan veći dio godine uz korekciju u zadnjem kvartalu zbog povećane nesigurnosti na svjetskim financijskim tržištima. Domaća izdanja hrvatskih obveznica imala su pozitivan povrat zahvaljujući rekordnoj likvidnosti domaćeg financijskog sustava.
- Na godišnjoj razini, zahvaljujući boljim ekonomskim podacima, pao je hrvatski CDS te se očekuje podizanje kreditnog rejtinga u investicijski razred u 2019. godini.

Zaključak je da je 2018. godina obilježena visokom volatilnošću koja je posljedica trgovinske (američko-kineski trgovinski rat) i političke (rast populizma u EU) nestabilnosti, kao i potezima američke i europske središnje banke koje su tijekom godine zauzimale suprotna stajališta. Nakon desetogodišnjeg "bull" marketa, korekcija iz zadnjeg kvartala ozbiljno je uzdrmala tržište i dovela u pitanje visoke valuacije dionica te nastavak pozitivnog rasta najvećih svjetskih gospodarstava. Hrvatska je kroz godinu uspjela smanjiti deficit te sniziti razinu kamatnih stopa po kojoj se zadužuje, što bi moglo utjecati na kreditni rejting države.

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 2018. godine Društvo ne bilježi promjene u poslovodstvu.

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)

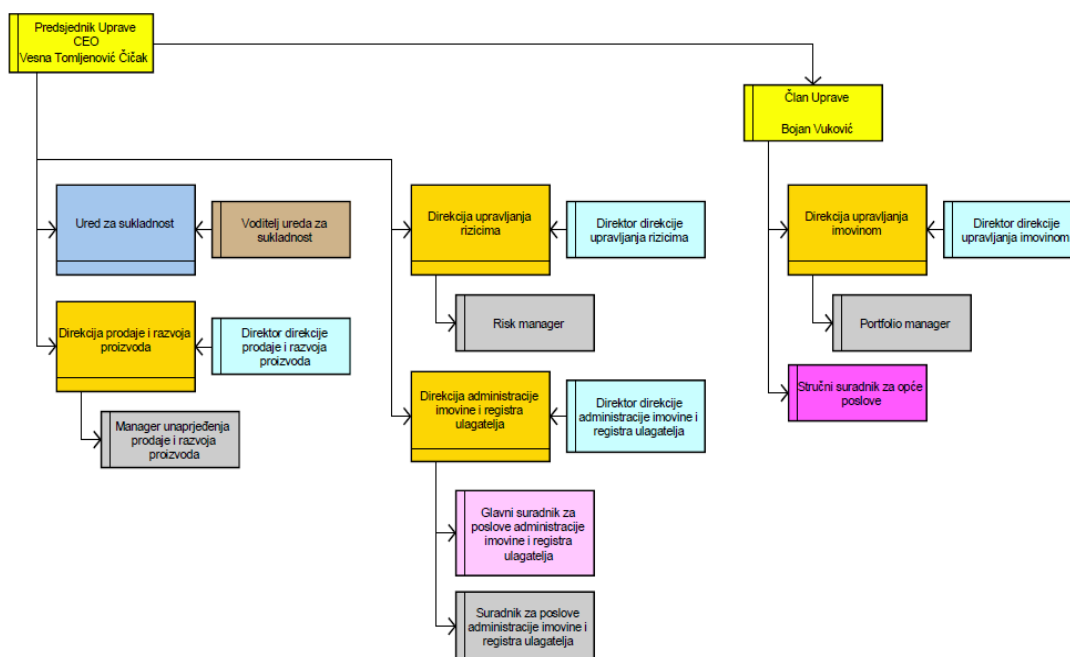
1.3. Organizacija Društva

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 2018. godine, uključujući članove Uprave je 17 (31. prosinca 2017.: 19).

Slika 1 – Organizacijska struktura Društva na dan 31. prosinca 2018. godine.



1.4. Financijski rezultat Društva

U 2018. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja, te je ostvarena neto dobit od 3 milijuna kuna.

U strukturi prihoda najveća stavka su prihodi od upravljanja koji čine 90,90% ukupnih prihoda, od čega su 92,63% prihodi od upravljanja fondovima, 1,77% prihodi od upravljanja portfeljima, dok se 4,36% odnosi na povrat troškova, a 1,24% na izlazne i ulazne 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 2018. godini, 11,97% se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 88,03% na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 17,85 milijuna kuna. Najveća stavka imovine je novac na žiro računu kod banke te čini 84,58% 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. Društvo će inovativnom ponudom proizvoda nastojati zadovoljiti potrebe neprofesionalnih ulagatelja.

1.6. Buduće poslovanje Društva

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

Prodajne aktivnosti 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.

Izvešće posloводства (nastavak)

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 2018. godine Društvo nije osnivalo podružnice.

2.2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2018. godini nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

2.3. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo tijekom 2018. godine nije provodilo otkup vlastitih dionica.


Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave




Bojan Vuković
Član Uprave

12. travnja 2019.

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

Petrinjska 59
10 000 Zagreb

Odgovornost Uprave za godišnje izvješće

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, pripremiti 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. 105/17).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 13 do 53, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17), zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 58 do 61, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 12. travnja 2019. 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 12. travnja 2019. 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



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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala 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 2018. 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, podrobnije 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 UCITS 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 2018. iznosila je 13.875 tisuća kuna (2017.: 13.803 tisuće kuna).

Vidi bilješku 5. Sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješku 7. Prihodi od upravljanja fondovima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
----------------------------	---------------------------------

<p>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 13.875 tisuća kuna od investicijskih fondova koji su pod upravljanjem Društva.</p>	<p>Naše revizijske procedure, između ostalog uključuju i:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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: <ul style="list-style-type: none"> - 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: <ul style="list-style-type: none"> • 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.
--	---

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.



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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće 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 Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvešće 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 Izvešću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće 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 Izvešću 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 UCITS 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:

- prepoznavamo 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- 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 UCITS 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 21. lipnja 2018. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 4 godine te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2018. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Revizorskom odboru Društva na dan 11. travnja 2019. 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 105/17) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 54 do 57 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Društva na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2018., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 58 do 61, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 13 do 53. 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 53 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

K P M G Croatia

d.o.o. za reviziju

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

12. travnja 2019.

Katarina Kecko

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

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

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
Prihodi od upravljanja fondovima	7	14.978	15.278
Rashodi od upravljanja fondovima	8	(1.534)	(3.846)
Neto dobit od upravljanja fondovima		13.444	11.432
Ostali prihodi od poslovanja		305	139
Rashodi od poslovanja	9	(10.051)	(9.512)
Dobit iz redovnog poslovanja		3.698	2.059
Financijski prihodi	10	2	2
Financijski rashodi	10	(35)	(18)
Neto financijski rashodi		(33)	(16)
Dobit prije oporezivanja		3.665	2.043
Porez na dobit	11	(662)	(210)
Dobit za godinu		3.003	1.833
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		3.003	1.833

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 53 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 12. travnja 2019. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave




Bojan Vuković
Član Uprave



Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Namještaj i oprema	12	218	209
Nematerijalna imovina	12	673	632
Dani depoziti	13	33	64
Odgodena porezna imovina	14	76	97
Ukupno dugotrajna imovina		1.000	1.002
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	15	1.616	1.467
Ostala imovina	16	107	113
Dani depoziti	13	31	23
Novac i novčani ekvivalenti	17	15.097	12.973
Ukupno kratkotrajna imovina		16.851	14.576
Ukupno imovina		17.851	15.578
Kapital			
Upisani kapital	18	8.000	8.000
Zadržana dobit		7.882	4.879
Ukupno kapital		15.882	12.879
Kratkoročne obveze			
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	19	353	701
Ostale kratkoročne obveze	20	1.255	1.848
Obveze za porez na dobit		361	150
Ukupno kratkoročne obveze		1.969	2.699
Ukupno kapital i obveze		17.851	15.578

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 53 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 12. travnja 2019. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave

 **Raiffeisen** ¹
INVEST d.o.o.
Z a g r e b

Bojan Vuković
Član Uprave

Izveštaj o promjenama kapitala
Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2017.	8.000	3.046	11.046
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	1.833	1.833
Na dan 31. prosinca 2017.	<u>8.000</u>	<u>4.879</u>	<u>12.879</u>
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	3.003	3.003
Na dan 31. prosinca 2018.	<u>8.000</u>	<u>7.882</u>	<u>15.882</u>

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 53 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 12. travnja 2019. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave



Bojan Vuković

Član Uprave



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

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
Dobit prije poreza za godinu		3.665	2.043
Usklađena za:			
Amortizacija	9	332	268
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	10	(2)	(2)
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu		3.995	2.309
Povećanje/ (smanjenje) potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima		(149)	741
Smanjenje/(povećanje) ostale imovine		6	(7)
Primici od kamata		(2)	(5)
Smanjenje/(povećanje) ostalih stavki aktive		26	(2)
Smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		(348)	(2)
Smanjenje ostalih kratkoročnih obveza		(593)	(197)
Plaćen porez na dobit		(430)	(190)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.505	2.647
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine		(381)	(194)
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti		(381)	(194)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		2.124	2.453
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	17	12.973	10.520
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	17	15.097	12.973

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 17 do 53 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 12. travnja 2019. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
 Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
 Član Uprave

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. 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 2018. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Dynamic, Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Cash), Raiffeisen Harmonic, Raiffeisen Classic, Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Euro Cash), Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Flexi Cash), FWR Multi-Asset Strategy I, Raiffeisen Global Equities napajajući fond, Raiffeisen Fund Conservative napajajući fond te Raiffeisen USD 2021 Bond fond. (31. prosinca 2017. godine: 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. Tijekom 2018. godine fond FWR Multi-Asset Strategy II pripojen je fondu FWR Multi-Asset Strategy I (2017.: 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,

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA

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.

Ovo su prvi financijski izvještaji Društva koji uključuju prvu primjenu MSFI 15 Prihodi po ugovorima s kupcima i MSFI 9 Financijska imovina. Promjene u računovodstvenim politikama objašnjene su u bilješki 3.

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 bilješki 6.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA (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 2018. godine bio je 7,417575 kuna za 1 euro (31. prosinca 2017.: 7,513648 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 prepravljavanje nije provedivo.

3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Društvo je primjenilo MSFI 15 i MSFI 9 od 1. siječnja 2018. godine. Nekoliko novih standarda je također primjenjivo od 1. siječnja 2018. no ti standardi nisu imali značajan utjecaja na ove financijske izvještaje Društva.

Kao što je dozvoljeno u MSFI 9, Društvo koristi izuzeće prilikom prelaska na novi standard te usporedne informacije u ovim financijskim izvještajima nisu prepravljene. Osim navedenog, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike.

Učinak inicijalnog primjenjivanja standarda MSFI 9 uglavnom rezultira povećanjem gubitaka od umanjenja vrijednosti priznatih na financijsku imovinu.

3.1. MSFI 15 Prihodi po ugovorima s kupcima

MSFI 15 uspostavlja sveobuhvatni okvir prilikom utvrđivanja hoće li se, kada i u kojem iznosu prihodi priznati. MSFI 15 je zamijenio MRS 18 Prihodi te MRS 11 Ugovori o izgradnji. U sklopu MSFI 15, prihod je priznat kada kupac preuzme kontrolu nad proizvodima ili uslugama. Utvrđivanje nastaje li prijenos kontrole u određenom trenutku u vremenu ili tijekom vremena (vremenskog perioda) zahtijeva prosudbu.

Društvo je usvojilo MSFI 15 primjenom metode kumulativnog učinka sa početkom primjenjivanja navedenog standarda na dan 1. siječnja 2018. Sukladno tome, informacije prikazane za 2017. godinu nisu prepravljane - tj. prikazane su kako je prethodno izviješteno, sukladno MRS 18, MRS 11 i njima povezanim tumačenjima. Dodatno, zahtjevi za objavama sukladno MSFI 15 općenito nisu primijenjeni na usporedne informacije. Učinak primjene standarda MSFI 15 nema značajan utjecaj na ove financijske izvještaje Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.2. MSFI 9 Financijski instrumenti

i. Klasifikacija i mjerenje 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 (FVOSD) i po 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 dospijeca, zajmove i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.2. MSFI 9 Financijski instrumenti (nastavak)

i. Klasifikacija i mjerenje financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

Usvajanje MSFI 9 nije imalo značajan utjecaj na računovodstvene politike Društva vezane uz financijske obveze. Društvo nije imalo financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Sljedeća tablica predstavlja učinak prijelaza na MSFI 9 za svaku kategoriju financijske imovine i obveza Društva na dan 1. siječnja 2018.

	Originalna klasifikacija - MRS 39	Nova klasifikacija - MSFI 9	Vrijednost - MRS 39	Vrijednost - MSFI 9
Financijska imovina				
Novac i novčani ekvivalenti	Zajmovi i potraživanja	Financijska imovina po amortiziranom trošku	12.973	12.973
Dani depoziti	Zajmovi i potraživanja	Financijska imovina po amortiziranom trošku	87	87
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	Zajmovi i potraživanja	Financijska imovina po amortiziranom trošku	1.467	1.467
			<u>14.527</u>	<u>14.527</u>
Ukupno financijska imovina				
			<u>14.527</u>	<u>14.527</u>
Financijske obveze				
Obveze vezana za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	Amortizirani trošak	Financijske obveze po amortiziranom trošku	701	701
Ostale kratkoročne obveze	Amortizirani trošak	Financijske obveze po amortiziranom trošku	1.848	1.848
			<u>2.549</u>	<u>2.549</u>
Ukupno financijske obveze				
			<u>2.549</u>	<u>2.549</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.2. MSFI 9 Financijski instrumenti (nastavak)

i. Klasifikacija i mjerenje financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

Sljedeća tablica usklađuje knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine prema MRS 39 s knjigovodstvenim vrijednostima prema MSFI 9 na datum prelaska na MSFI 9 koji 1. siječnja 2018. godine.

	MRS 39 knjigovodstvena vrijednost na 31.12.2017	Reklasifikacija	Naknadno mjerenje	MSFI 9 knjigovodstvena vrijednost na 1.1.2018
Financijska imovina				
Novac i novčani ekvivalenti	12.973	-	-	12.973
Dani depoziti	87	-	-	87
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	1.467	-	-	1.467
	=====	=====	=====	=====
Ukupno financijska imovina	14.527	-	-	14.527
	=====	=====	=====	=====

Društvo smatra kako zbog niske razine rizika, strukture te dospijeća svoje financijske imovine efekti naknadnog mjerenja nisu imali utjecaj na početna stanja iskazanih u financijskim izvještajima.

ii. Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model za umanjeње vrijednosti primjenjuje se na financijsku imovinu koja se drži po amortiziranom trošku i dužničke vrijednosnice kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ali ne na vlasničke vrijednosnice. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Društvo je utvrdilo kako je primjena očekivanih kreditnih gubitaka na dan 1. siječnja 2018. nije rezultirala umanjeњem vrijednosti financijske imovine po amortiziranom trošku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. 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 2018. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Određeni broj izmijenjenih standarda i tumačenja neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva, osim sljedećeg:

MSFI 16 – Najmovi

Društvo je dužno usvojiti *MSFI 16 Najmovi* od 1. siječnja 2019. godine. Društvo je procijenilo očekivani utjecaj koji će početna primjena MSFI 16 imati na financijske izvještaje, kako je dolje opisano.

MSFI 16 uvodi jedinstveni računovodstveni model za najmoprimca temeljen na bilančnoj poziciji. Najmoprimac priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma. Postoje izuzeća priznavanja za kratkoročne najmove i najmove niskih vrijednosti. Računovodstvo najmova i dalje je slično postojećem standardu - tj. najmodavci i dalje razvrstavaju najmove kao financijske ili operativne najmove.

MSFI 16 zamjenjuje postojeće smjernice za najmove, uključujući *MRS 17 Najmovi*, *IFRIC 4 Određivanje da li određeni aranžman sadrži najam*, *SIC-15 Operativni najmovi - poticaji* i *SIC-27 Procjena suštine transakcije koja uključuje pravni oblik najma*.

Najmovi gdje je Društvo najmoprimac

Društvo će priznati novu imovinu i obveze za operativne najmove poslovnih prostora i automobila. Priroda troškova povezanih s tim najmovima će se izmijeniti jer će Društvo priznati trošak amortizacije za imovinu u vidu prava korištenja imovine i trošak kamata po obvezama za najam.

Ranije je Društvo priznavalo rashode operativnog najma linearnom metodom tijekom trajanja najma i priznavalo imovinu i obveze samo u onoj mjeri u kojoj je bilo razlika između stvarnih plaćanja najma i priznatog troška.

Društvo je primjenilo MSFI 16 od 1. siječnja 2019. godine, koristeći modificirani retrospektivni pristup. Zbog toga će kumulativni učinak usvajanja MSFI 16 biti priznat kao prilagodba početnom saldu zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2019. godine, bez ponovnog ispravljanja usporednih informacija.

Kao posljedicu primjene novog standarda, na dan 1. siječnja 2019. imovina i obveze Društva u ime prava korištenja najma su povećani za 3,4 milijuna kuna bez utjecaja na neto imovinu.

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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 21/18) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. 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 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Namještaj i oprema

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

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

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

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

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

Oprema

Uredski namještaj	4 godine
Oprema	4-10 godina

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. 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	5- 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 nadoknadive 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija - politike primjenjive od 1. siječnja 2018.

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDIG), po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD), financijska imovina po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku ili FVOSD kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući svu derivativnu financijsku imovinu. 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 računovodstvenu neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili;
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Na dan izvještavanja društvo nije imalo financijsku imovinu klasificiranu kao Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava sljedeće uvjete i nije iskazana kao FVRDIG:

- drži se u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu za prikupljanje ugovornih novčanih tokova; i
- na temelju ugovorenih uvjeta na određene datume ostvaruju se novčani tokovi koji nastaju isključivo kao plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente, kratkoročna potraživanja, depozite kod banaka te ostale jamstvene pologe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija - politike primjenjive od 1. siječnja 2018. (nastavak)

Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD)

Dužničko ulaganje se mjeri po FVOSD ako ispunjava sljedeće uvjete i nije iskazana kao FVRDIG:

- drži se u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu kako bi se ostvarili primitci ili od ugovornih novčanih tokova po financijskoj imovini ili od prodaje financijske imovine; i
- na temelju ugovorenih uvjeta na određene datume ostvaruju se novčani tokovi koji nastaju isključivo kao plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

Na dan izvještavanja Društvo nije imalo financijsku imovinu klasificiranu kao Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Klasifikacija - politike primjenjive prije 1. siječnja 2018.

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: financijska imovina za koju je određeno da se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina za koju je određeno da se mjeri 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.

Imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

Imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku 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 umanjavanja vrijednosti. Ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Određivanje poslovnog modela - politike primjenjive od 1. siječnja 2018.

Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju, Uprava uključuje sljedeće informacije:

- definirane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu je li strategija managementa ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Društvo je odredilo kako ima jedan poslovni model:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate koji uključuje novac u banci i blagajni, kratkoročna potraživanja te depozite kod banaka. Navedena financijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI) - politike primjenjive od 1. siječnja 2018.

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. „Kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uvjet ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. klauzula bez prava regresa).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Priznavanje

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

Početno i naknadno mjerenje

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

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

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

Prestanak priznavanja

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine - Politika primjenjiva od 1. siječnja 2018.

Financijski instrumenti i ugovorna imovina

Društvo priznaje umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, koje se mjeri u iznosu očekivanog kreditnog gubitka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i provjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analizu, temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Očekivani kreditni gubici u ekonomskom vijeku financijske imovine predstavljaju zbroj svih mogućih očekivanih kreditnih gubitaka koje bi nastali u ekonomskom vijeku financijskog instrumenta.

Maksimalno razdoblje koje se uzima u obzir prilikom procjene očekivanog kreditnog gubitka je maksimalno ugovoreno razdoblje tijekom kojega je Društvo izloženo kreditnom riziku.

Prikazivanje rezerviranja za očekivanje kreditne gubitke u izvještaju o financijskom položaju

Rezerviranja za gubitke financijske imovine koja se mjere po amortiziranom trošku umanjuju se od bruto knjigovodstvene vrijednosti spomenute imovine

Umanjenje vrijednosti financijske imovine - Politika primjenjiva prije 1. siječnja 2018.

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjene 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 umanjene vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjene 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 umanjene 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospeljem 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. 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 očekivanju budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima.

c) Umanjenje vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Mjerenje rezervacija za očekivane kreditne gubitke objašnjeno je u sklopu bilješke 21 Financijski instrumenti i upravljenje rizicima – Kreditni rizik.

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 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2018.	2017.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	13.875	13.803
Naknada za usluge upravljanja portfeljima	266	771
Povrat troškova	652	518
Izlazne naknade	184	186
Ulazne naknade	1	-
	14.978	15.278

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 2018. godine ukupna imovina portfeljnih klijenata pod upravljanjem Društva iznosila je 80.495 tisuće kuna (31. prosinca 2017.: 83.064 tisuća kuna).

Povrat troškova

Sukladno pravilima i prospektima investicijskih fondova i Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 44/16), 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 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. 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 2017. %	Izlazna naknada 2017.	Naknada za upravljanje 2018. %	Izlazna naknada 2018. %
Raiffeisen Bonds (pripojen 05.10.2017.)	1,25	0 - 1,00	-	-
Raiffeisen Harmonic	2,00	0 - 3,00	2,00	0-3,00
Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Cash)	0,45-0,80	-	0,40-0,45	-
Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen EuroCash)	0,25-0,45	0 – 0,75	0,25	0-0,75
Raiffeisen Zaštićena glavnica (pripojen 05.10.2017.)	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	1,25	-	1,25	-
FWR Multi-Asset Strategy II (pripojen 30.04.2018.)	1,50	-	-	-
Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Flexi Cash)	0,60	-	0,60	-
Raiffeisen Global Equities napajajući fond	-	-	1,50	0-3,00
Raiffeisen Fund Conservative napajajući fond	-	-	0,90	0-1,00
Raiffeisen USD 2021 Bond	-	-	1,00-1,50	5,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2018.	2017.
Naknada za informiranje, upućivanje i zaprimanje zahtjeva prilikom prodaje udjela	1.108	3.435
Trošak Agencije	379	354
Ostali troškovi upravljanja fondovima i portfeljima	47	57
	1.534	3.846

Naknada za usluge vezano uz informiranje i upućivanje potencijalnih ulagatelja pravnih osoba za 2018. godinu plaća se Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb temeljem utrošenih sati rada za prodaju proizvoda. Naknade za informiranje i zaprimanje zahtjeva ulagatelja fizičkih osoba za 2018. godinu obračunate su u iznosu od najviše 10% od ukupnih naknada za upravljanje obračunatih za klijente stečene kroz distribucijske kanale Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb (2017. naknada za posredovanje u prodaji udjela - iznosila je najviše 50%).

Trošak Agencije

Trošak Agencije u 2018. godini se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% godišnje na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem Društva (2017.: 0,03%), odnosno 0,02% godišnje na ukupnu imovinu novčanih fondova pod upravljanjem Društva (2017.: 0,02%).

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 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. RASHODI OD POSLOVANJA

	2018.	2017.
Troškovi osoblja	5.465	5.162
Poštanski i telefonski troškovi	645	677
Troškovi naknada za platni promet	440	0
Informatičke usluge	847	908
Trošak najamnine	604	614
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	521	489
Amortizacija	332	268
Trošak električne energije	60	49
Porezi i doprinosi	85	94
Troškovi marketinga	56	41
Putni troškovi	40	29
Usluge grafičkog dizajna	20	25
Ostali rashodi iz poslovanja	936	1.156
	10.051	9.512

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 845 tisuće kuna (2017.: 802 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 17 djelatnika (31. prosinca 2017.: 19 djelatnika).

Društvo je ukupno tijekom 2018. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 4.791 tisuća kuna (2017.: 4.474 tisuća kuna) a odnosi se na 21 korisnika (2017.: 21 korisnika). Ukupan iznos isplaćenih varijabilnih primitaka iznosio je 400 tisuća kuna (2017.: 269 tisuća kuna) a odnosi se na 4 korisnika (2017.: 4 korisnika). Ukupan iznos isplaćenih fiksnih primitaka iznosio je 4.391 tisuća kuna (2017.: 4.205 tisuća kuna), a odnosi se na 21 korisnika (2017.: 21 korisnika). Od ukupno isplaćenih fiksnih primitaka davanje u naravi iznosi 11 tisuća (2017.: 13 tisuća) i odnosi se na 2 korisnika (2017.: 2 korisnika). Od ukupno fiksnih isplaćenih primitaka, 1.272 tisuća kuna (2017.: 1.223 tisuća kuna) odnosi se na više rukovodstvo a odnosi se na 2 korisnika (2017.: 2 korisnika), 912 tisuća kuna (2017.: 897 tisuća kuna) na osobe koje preuzimaju rizik a odnosi se na 3 korisnika (2017.: 3 korisnika), 783 tisuća kuna (2017.: 742 tisuća kuna) na radnike kontrolnih funkcija a odnosi se na 4 korisnika (2017.: 4 korisnika) i 572 tisuća kuna (2017.: 256 tisuća kuna) na radnike čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva a odnosi se na 2 korisnika (2017.: 1 korisnika). Od ukupno varijabilnih isplaćenih primitaka, 349 tisuća kuna (2017.: 199 tisuća kuna) odnosi se na više rukovodstvo a odnosi se na 2 korisnika (2017.: 3 korisnika) i 52 tisuća kuna (2017.: 70 tisuća kuna) na osobe koje preuzimaju rizik a odnosi se na 1 korisnika (2017.: 1 korisnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 291 tisuće kuna (2017.: 260 tisuće kuna) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora isplaćene su tijekom 2018. godine u bruto iznosu 22 tisuće kuna (2017.: 6 tisuća kuna).

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju reklamiranje i ostale marketinške troškove investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 56 tisuća kuna (2017.: 41 tisuću 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 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2018.	2017.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	2	2
Ukupno	2	2
Financijski rashodi		
Neto tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	(35)	(18)
Ukupno	(35)	(18)
Neto financijski rashod	(33)	(16)

11. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 18% tijekom 2018. godine (2017.: 18%), sastoji se od troška poreza na dobit priznatog u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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

	2018.	2017.
Tekući porez na dobit	641	191
Odgođeni porezni trošak (bilješka 14)	21	19
Ukupno	662	210
	2018.	2017.
Dobit prije oporezivanja	3.665	2.043
Porez na dobit po stopi od 18% (2017.: 18%)	660	368
Porezno nepriznati rashodi	14	3
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(12)	(24)
Trošak poreza na dobit za prethodnu godinu priznat u tekućoj godini	-	(137)
Trošak poreza na dobit	662	210
Efektivna porezna stopa	18,06%	10,28%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. NAMJEŠTAJ, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2018.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2018.	326	1.005	1.331	2.154	223	2.377
Povećanja	-	94	94	287	-	287
Otpis	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2018.	326	1.099	1.425	2.441	223	2.664
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2018.	297	825	1.122	1.657	88	1.745
Trošak za godinu	7	78	85	212	34	246
Otpis	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2018.	304	903	1.207	1.869	122	1.991
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2018.	29	180	209	497	135	632
Na dan 31. prosinca 2018.	22	196	218	572	101	673
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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. DANI DEPOZITI

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Dani depoziti – dugotrajna imovina	33	64
Dani depoziti – kratkotrajna imovina	<u>31</u>	<u>23</u>
	<u>64</u>	<u>87</u>

Dani depoziti odnose se na jamstveni polog kod društva Raiffeisen Leasing d.o.o. za potrebe operativnog najma vozila.

14. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

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

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.	Priznato u dobiti ili gubitku 2018. godine	Priznato u dobiti ili gubitku 2017. godine
Obveze prema zaposlenima	<u>76</u>	<u>97</u>	<u>(21)</u>	<u>(19)</u>

15. POTRAŽIVANJA VEZANA ZA UPRAVLJANJE FONDovima

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	1.278	1.195
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	19	67
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	294	199
Potraživanja za izlaznu naknadu	24	5
Potraživanja za ulaznu naknadu	1	-
Ostala potraživanja	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>1.616</u>	<u>1.467</u>

16. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Unaprijed plaćeni troškovi	107	112
Ostala imovina	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>107</u>	<u>113</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	15.097	12.973
	15.097	12.973

18. UPISANI KAPITAL

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
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. Dana 18.03.2017. godine, realizirano je spajanje Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG i Raiffeisen Bank International AG slijedom čega je krajnje matično društvo postalo Raiffeisen Bank International AG.

Dividende

Tijekom 2018. i 2017. 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 regulatornog kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. svibnja 2017.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. 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 2018. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2018. godine	31. prosinca 2017. godine
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	11.840	12.857
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.960	3.214
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.000	1.000
Kapital Društva		
Temeljni kapital	8.000	8.000
Zadržana dobit	4.879	3.046
Nematerijalna imovina (bez povezanih osoba)	(673)	(632)
Regulatorni kapital prema Zakonu	12.206	10.414

Tijekom 2018. i 2017. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. OBVEZE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA I OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Obveze za naknadu za posredovanje	96	317
Obveze prema dobavljačima	146	277
Obveze za povrat naknade ulagačima	80	75
Obveze prema Agenciji	31	32
	<u>353</u>	<u>701</u>

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

20. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Obveze prema zaposlenicima	842	993
Unaprijed obračunati troškovi	69	481
Ostale obveze	344	374
	<u>1.255</u>	<u>1.848</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. 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 2018.	31. prosinca 2017.
Novac i novčani ekvivalenti	17	15.097	12.973
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	15	1.616	1.467
Dani depoziti	13	<u>64</u>	<u>87</u>
		<u>16.777</u>	<u>14.527</u>

Na dan 31. prosinca 2018. godine (31. prosinca 2017.: -) 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

Društvo 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, potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i ostalim obvezama, denominiranim u eurima i dolarima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na datum izvještavanja 31.12.2018. je bila kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	673	4	14.420	15.097
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	220	-	1.396	1.616
Dani depoziti	64	-	-	64
Ukupno financijska imovina	957	4	15.816	16.777
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	-	-	(353)	(353)
Ostale kratkoročne obveze	(255)	-	(1.000)	(1.255)
Ukupno financijske obveze	(255)	-	(1.353)	(1.608)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2017. godine 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
Dani depoziti	87	-	-	87
Ukupno financijska imovina	839	8	13.680	14.527
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)

Neto izloženost u eurima na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 702 tisuće kuna (31. prosinca 2017.: 610 tisuća kuna), a u dolarima iznosi 4 tisuća kuna (31. prosinca 2017.: 8 tisuća kuna).

Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2018. smanjilo bi dobitak prije poreza za 7 tisuća kuna. Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2017. godine smanjilo bi dobitak prije poreza za 8 tisuća kuna.

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2018. 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 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Jačanje tečaja kune u odnosu na dolare za 1% na datum izvještavanja ne bi imalo utjecaj na dobitak prije poreza. Jačanje tečaja kune u odnosu na dolar za 1% na 31. prosinca 2017. godine smanjilo bi dobitak 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.

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 2018. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec – 1 godina	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	15.097	15.097
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	1.616	-	-	-	1.616
Dani depoziti	33	-	31	-	64
Ukupno financijska imovina	1.649	-	31	15.097	16.777
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(353)	-	-	-	(353)
Ostale kratkoročne obveze	(419)	(836)	-	-	(1.255)
Ukupno kratkoročne obveze	(772)	(836)	-	-	(1.608)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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
Dani depozit	-	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)
Ukupno kratkoročne obveze	(1.159)	(1.390)	-	-	(2.549)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. FER VRIJEDNOST

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 2018. godine i 31. prosinca 2017. godine nije imalo imovinu i obveze koje se vode po fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. 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 2018. 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 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2018.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	15.097	169	10	2.376
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	64	-	-	-
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	36	-	348
Raiffeisen Bonus d.o.o.	-	-	-	2
Raiffeisen Informatik Consulting GmbH	13	-	-	39
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
	1.597	-	13.875	-
Portfelji kojima upravlja Društvo				
	19	-	266	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	545	-	1.899
	16.790	750	14.151	4.664
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
Raiffeisen Informatik Consulting GmbH	5	-	-	42
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
	1.399	-	13.803	-
Portfelji kojima upravlja Društvo				
	66	-	771	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	658	-	1.673
	14.531	1.045	14.576	6.317

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

24. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

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

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	580	597
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	2.705	2.583
Ugovorne obveze s dospijećem od pet do deset godina	1.022	1.529
	4.307	4.709

Društvo je unajmilo motorna vozila prema ugovoru o operativnom najmu na preostalo razdoblje od 1 mjeseca do pet godina i poslovne prostore na deset godina. Otplate najma su denominirane u eurima.

25. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Dana 28. siječnja 2019. godine Uprava Društva Raiffeisen Invest d.o.o. donijela je Odluku o pripajanju fonda Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom fondu Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 28. siječnja 2019. godine izdala je suglasnost na pripajanje.

U uvjetima iznimno visoke likvidnosti i spuštanja tržišnih kamatnih stopa na povijesne minimume, s protekom vremena i dospijećem ranije investirane imovine fonda Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički koja je reinvestirana po nižim kamatnim stopama, postupno je došlo i do snižavanja prosječnog prinosa do dospijea imovine fonda. Tijekom 2017. godine fond Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički ostvario je prinos od 0,02%, a u razdoblju od početka godine do kraja 2018. godine fond je ostvario negativan prinos od -0,15% unatoč činjenici da je u navedenom razdoblju Društvo u nekoliko navrata spuštalo naknadu za upravljanje. Drugačija strategija i struktura imovine fonda Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički omogućila je u proteklom periodu značajno bolju izvedbu fonda u odnosu na Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički.

Budući da je investicijski cilj fonda Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički sličan cilju novčanih fondova sukladno Uredbi o novčanim fondovima, a Društvo je iz ekonomskih i tržišnih razloga odlučilo ne registrirati novčani fond, Društvo je donijelo odluku o promjeni investicijskog cilja i strategije ulaganja pripajanjem fondu Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički. Pripajanje je provedeno 15. ožujka 2019. godine.

Pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički je provedeno bez provođenja postupka likvidacije navedenog fonda, prijenosom cjelokupne imovine Fonda prenositelja na postojeći otvoreni investicijski fond s javnom ponudom pod upravljanjem Društva Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički. 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 44/16).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

25. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (NASTAVAK)

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.

26. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 12. travnja 2019. godine.

Potpisali za i u ime Društva 12. travnja 2019. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU				
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.				
OIB: 81769224349				
Na datum: 31.12.2018				
(u HRK)				
Konto	Pozicije	AOP	31. 12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina	1		
10 + 13*	Novčana sredstva	2	12.972.907,64	15.097.384,61
30 + 31 + 13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32 + 13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	87.329,83	63.815,69
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	1.398.596,76	1.616.045,00
12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17	Ostala potraživanja	6	69.079,81	329,49
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	208.666,12	217.540,66
00	Nematerijalna imovina	8	631.644,17	672.956,43
19x	Odgodeni porezni imovina	9	96.504,74	76.092,21
02 + 03 + 19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	113.209,17	106.042,86
	Ukupna IMOVINA ((Σ AOP2 do AOP10))	11	15.577.938,24	17.850.206,95
98	Izvanbilančni zapisi	12	83.063.882,38	80.495.274,79
	KAPITAL I OBVEZE	13		
	Kapital i rezerve ((Σ AOP15 do AOP20))	14	12.878.705,21	15.881.871,88
90	Temeljni kapital	15	8.000.000,00	8.000.000,00
91 + 92 + 94	Rezerve kapitala	16	0,00	0,00
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
950 + 951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	3.046.137,24	4.878.705,21
952 + 953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	1.832.567,97	3.003.166,67
	Obveze ((Σ od AOP22 do AOP25))	21	2.699.233,03	1.968.335,07
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	31.847,89	111.324,53
21 + 23*	Financijske obveze	23	0,00	0,00
24 + 25 + 26 + 27 + 28 + 29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	2.667.385,14	1.857.010,54
29x	Odgodene porezne obveze	25	0,00	0,00
	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	15.577.938,24	17.850.206,95
99	Izvanbilančni zapisi	27	83.063.882,38	80.495.274,79

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI				
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.				
OIB: 81769224349				
Za razdoblje: 01.01. - 31.12.2018				
Konto	Pozicije	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	16.410.177,31	15.891.414,09
700	Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	15.705.946,19	15.053.929,91
700x	UCTIS fondom	30	15.705.946,19	15.053.929,91
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	0,00	0,00
702	Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32	0,00	985,37
702x	UCTIS fonda	33	0,00	985,37
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0,00	0,00
703	Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	185.782,59	184.153,25
703x	UCITS fonda	36	185.782,59	184.153,25
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0,00	0,00
701+709	Ostali prihodi	38	518.448,53	652.345,56
	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-5.411.331,49	-3.136.803,04
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-3.126.379,32	-1.108.043,08
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-2.284.952,17	-2.028.759,96
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	10.998.845,82	12.754.611,05
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	462.239,10	238.728,36
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0,00	0,00
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-9.528.539,27	-9.587.831,13
	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-28.001,98	-45.483,77
73-680	Neto prihod od kamata	47	-9.816,43	-10.155,53
74-681	Neto tečajne razlike	48	-18.185,55	-35.328,24
752-661	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0,00	0,00
73+750+751+759+76-660-669-670	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	50	0,00	0,00
77+78-+76-671-69	Ostali prihodi i rashodi	51	138.402,12	304.886,68
	Ukupni prihodi	52	17.346.880,99	16.478.058,56
	Ukupni rashodi	53	-15.303.935,20	-12.813.147,37
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 +AOP46+AOP51)	54	2.042.945,79	3.664.911,19
	Porez na dobit	55	210.377,82	661.744,52
	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	1.832.567,97	3.003.166,67
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58 + AOP63)	57	0,00	0,00
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	0,00	0,00
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61	0,00	0,00
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	0,00	0,00
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64 + AOP67 + AOP70)	63	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)	64	0,00	0,00
	– nerealizirani dobici/gubici	65	0,00	0,00
	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66	0,00	0,00
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)	67	0,00	0,00
	– dobici/gubici	68	0,00	0,00
	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	0,00	0,00
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)	71	1.832.567,97	3.003.166,67

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								
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.								
OIB: 81769224349								
Za razdoblje: 01.01. - 31.12.2018								
Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1. siječnja prethodne godine	8.000.000,00				3.046.137,24			11.046.137,24
Promjene računovodstvenih politika								0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0,00
Stanje 1. siječnja prethodne godine (prepravljeno)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	3.046.137,24	0,00	0,00	11.046.137,24
Dobit ili gubitak razdoblja						1.832.567,97		1.832.567,97
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata								0,00
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente								0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0,00
Ostale ne vlasničke promjene kapitala								0,00
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)			0,00	0,00	0,00	1.832.567,97		1.832.567,97
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala								0,00
Ostale uplate vlasnika								0,00
Isplata udjela u dobiti								0,00
Ostale raspodjele vlasnicima								0,00
Stanje na 31. prosinca prethodne godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	3.046.137,24	1.832.567,97		12.878.705,21
Stanje 1. siječnja tekuće godine	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	4.878.705,21	0,00		12.878.705,21
Promjene računovodstvenih politika								0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0,00
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	4.878.705,21	0,00		12.878.705,21
Dobit ili gubitak razdoblja						3.003.166,67		3.003.166,67
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata								0,00
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente								0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0,00
Ostale ne vlasničke promjene kapitala								0,00
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.003.166,67		3.003.166,67
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0,00
Ostale uplate vlasnika								0,00
Isplata udjela u dobiti								0,00
Ostale raspodjele vlasnicima								0,00
Stanje na 30. lipnja tekuće godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	4.878.705,21	3.003.166,67		15.881.871,88

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda) Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o. OIB: 81769224349 Za razdoblje: 01.01. - 31.12.2018			
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP109 do AOP123)	108	2.639.711,60	2.504.117,62
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	2.042.945,79	3.664.911,19
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	266.341,51	331.544,45
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0,00	0,00
Rezerviranja	112	0,00	0,00
Prihodi od kamata	113	-2183,57	-1844,47
Rashodi od kamata	114	0,00	0,00
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfelj	117	180908,29	-217448,24
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	543223,43	119597,17
Izdaci od kamata	119	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	-1905,17	0,00
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	-9779,53	79476,64
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	-189117,46	-1042046,26
Plaćen poreza na dobit	123	-190721,69	-430072,86
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP125 do AOP134)	124	-187273,48	-379640,65
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0,00	0,00
Primici od kamata	127	5476,02	2090,60
Primici od dividendi	128	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	129	0,00	0,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	130	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-192749,50	-381731,25
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0,00	0,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0,00	0,00
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)	135	0,00	0,00
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	0,00	0,00
Primici od kredita	139	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	141	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	142	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	143	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	144	0,00	0,00
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108 + AOP124 + AOP135)	145	2.452.438,12	2.124.476,97
Novac na početku razdoblja	146	10.520.469,52	12.972.907,64
Novac na kraju razdoblja (AOP145+ AOP146)	147	12.972.907,64	15.097.384,61

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 2018		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2018		
	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike	
A K T I V A			AKTIVA				
Imovina			Imovina	1			
Novac i novčani ekvivalenti	17	15.097.385	Novčana sredstva	2	15.097.385	-	
			Financijska imovina po fer vrijednosti	3	-	-	
					-	-	
Imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku	13	63.816	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	63.816	-	
Potraživanja vezana za upravljanje	15	1.616.045	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i	5	1.616.045	-	
			Ostala potraživanja	6	329	-329	
Namještaj i oprema	12	217.541	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	217.541	-	
Nematerijalna imovina	12	672.956	Nematerijalna imovina	8	672.956	-	
					-	-	
Odgođena porezna imovina	14	76.092	Odgođen porezna imovina	9	76.092	-	
Ostala imovina	16	106.372	Ostala imovina	10	106.043	329	
						-	
Ukupno imovina		17.850.207	Ukupna IMOVINA ((\sum AOP2 do AOP10))	11	17.850.207	-	

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 2018		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2018	
	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	AOP	'kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
			KAPITAL I OBVEZE	13		
Ukupno kapital		15.881.872	Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)	14	15.881.872	-
Upisani kapital	18	8.000.000	I. Upisani kapital	15	8.000.000	-
			Rezerve kapitala	16	-	-
			Rezerve fer vrijednosti	17	-	-
			Ostale revalorizacijske rezerve	18	-	-
Zadržana dobit		7.881.872	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	4.878.705	3.003.167
			Dobit ili gubitak tekuće godine	20	3.003.167	-3.003.167
			Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	1.968.335	-
obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	19	353.335	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	111.325	242.010
			Financijske obveze	23	-	-
Ostale kratkoročne obveze	20	1.253.979	Ostale obveze	24	1.857.010	-603.031
Obveze za porez na dobit		361.021				361.021
			Odgođene porezne obveze	25	-	-
Ukupno kapital, rezerve i obveze		17.850.207	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	17.850.207	

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 2018		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima			31. prosinca 2018	
	Bilješka		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti							
Prihodi od upravljanja fondovima	7	14.977.890	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	15.891.414	-913.524	
			Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	15.053.930	-	
			UCTIS fondom	30	15.053.930	-	
			alternativnim investicijskim fondom	31	-	-	
			Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32	985	-	
			UCTIS fonda	33	985	-	
			alternativnog investicijskog fonda	34	-	-	
			Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	184.153	-	
			UCITS fonda	36	184.153	-	
			alternativnog investicijskog fonda	37	-	-	
			Ostali prihodi	38	652.346	-	
Rashodi od upravljanja fondovima	8	-1.533.784	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-3.136.803	1.603.019	
			Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-1.108.043	-	
			Ostali rashodi	41	-2.028.760		
			Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	12.754.611	-	
			Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	238.728	-238.728	
			Prihod od investicijskog savjetovanja	44	-		
Rashodi od poslovanja	9	-10.050.598	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-9.587.831	-462.767	

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 2018		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim	AOP	31. prosinca 2018	
	Bilješka				'kn	Razlike
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)			Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)			
Neto financijski rezultat (rashodi) / prihodi	10	-33.484	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-45.484	12.000
			Neto prihod od kamata	47	-10.156	-
			Neto tečajne razlike	48	-35.328	-
			Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-	-
			Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	50	-	-
Ostali prihodi od poslovanja		304.887	Ostali prihodi i rashodi	51	304.887	-
			Ukupni prihodi	52	16.478.059	-
			Ukupni rashodi	53	-12.813.147	-
Dobit prije oporezivanja		3.664.911	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 + AOP46 + AOP51)	54	3.664.911	-
Porez na dobit	11	661.745	Porez na dobit	55	661.745	-
Dobit prije oporezivanja		3.003.167	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	3.003.167	-
			Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58 + AOP63)	57	-	-
			Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	-	-
			Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	-	-
			Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	-	-
			Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61	-	-
			Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	-	-
			Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64 + AOP67 + AOP70)	63	-	-
			Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)	64	-	-
			– nerealizirani dobici/gubici	65	-	-
			– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66	-	-
			Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)	67	-	-
			– dobici/gubici	68	-	-
			– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	-	-
			Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70	-	-
			Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)	71	-	-