

RAIFFEISEN INVEST d.o.o.

**ZA UPRAVLJANJE UCITS
FONDOVIMA**

Godišnje izvješće za 2019. godinu

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1-8
Odgovornost Uprave za godišnje izvješće	9
Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	10-14
Financijski izvještaji	15-55
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	56-59
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	60-64

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 2019. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s jedanaest otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi“):

- 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; od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Kuna, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 15. ožujka 2019. pripojen fond Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički, 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.)
- Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. listopada 2019.)
- Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 3. lipnja 2019.)

Osim upravljanja investicijskim fondovima, na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je pružalo i usluge upravljanja imovinom privatnih portfelja. Društvo je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,8 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)

Tijekom cijele 2019. godine Upravu Društva čine dva člana, predsjednica Uprave gospođa Vesna Tomljenović Čičak i član uprave, gospodin Bojan Vuković.

Tijekom 2019. godine Društvo je prilagođavalo ponudu fondova tržišnim okolnostima, te je stoga pokrenulo 2 nova fonda. Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond, započeo je s radom u lipnju 2019. godine, dok je fond Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, započeo s radom u listopadu 2019. godine. Također, provedeno je pripajanje fondova Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički i Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički.

Tržišno okruženje

2019. godina obilježena je pozitivno za većinu oblika financijske imovine. Značajan rast vrijednosti zabilježile su dionice, kao i obveznice te sirovine i materijali. Odluka o prestanku podizanja kamatnih stopa od strane FED-a te odluka o dodatnom smanjenju kamatnih stopa (prva nakon 10 godina), zbog usporavanja rasta globalne ekonomije, obilježila je 2019. godinu. Europska središnja banka nastavila je sa svojom politikom negativnih kamatnih stopa, unatoč promjeni na čelu navedene institucije. Zbog predvidljivih poteza središnjih banaka investitori su se uglavnom orijentirali na trgovinske odnose SAD-a i Kine, koji su cijelu godinu bili neizvjesni, da bi krajem godine potpisan inicijalni dogovor između dviju zemalja – Faza jedan, što je bio prvi korak u normalizaciji trgovinskih odnosa dvaju najvećih svjetskih gospodarstava.

Domaće financijsko tržište također je imalo pozitivnu godinu, potaknuto s nekoliko čimbenika. Prvi je pad prinosa na obveznice na globalnoj razini, što je i hrvatske obveznice učinilo atraktivnijima. Drugi čimbenik je podizanje kreditnog rejtinga Hrvatske u investicijski razred, što je hrvatske državne obveznice stavilo u fokus mnogih investitora. Treći čimbenik velike potražnje za hrvatskih obveznicama bila je izuzetno visoka likvidnost uzrokovana niskim kamatnim stopama, koje su potaknule investitore da potraže druge izvore ostvarenja pozitivnih i stabilnih prinosa. Tečaj EUR/HRK bio je stabilan.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.2. Korporativno upravljanje

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština. Ovlasti koje ima Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, kao jedini osnivač i član Skupštine utvrđene su Izjavom o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva. Tijekom 2019. godine Društvo ne bilježi promjene u poslovodu.

Članovi Nadzornog odbora:

Višnja Božinović, predsjednik Nadzornog odbora od 7.siječnja.2019., član od 1.siječnja.2019

Ivan Žižić, prestao biti član i predsjednik Nadzornog odbora od 1. siječnja 2019. 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 1. 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.

1.3. 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.

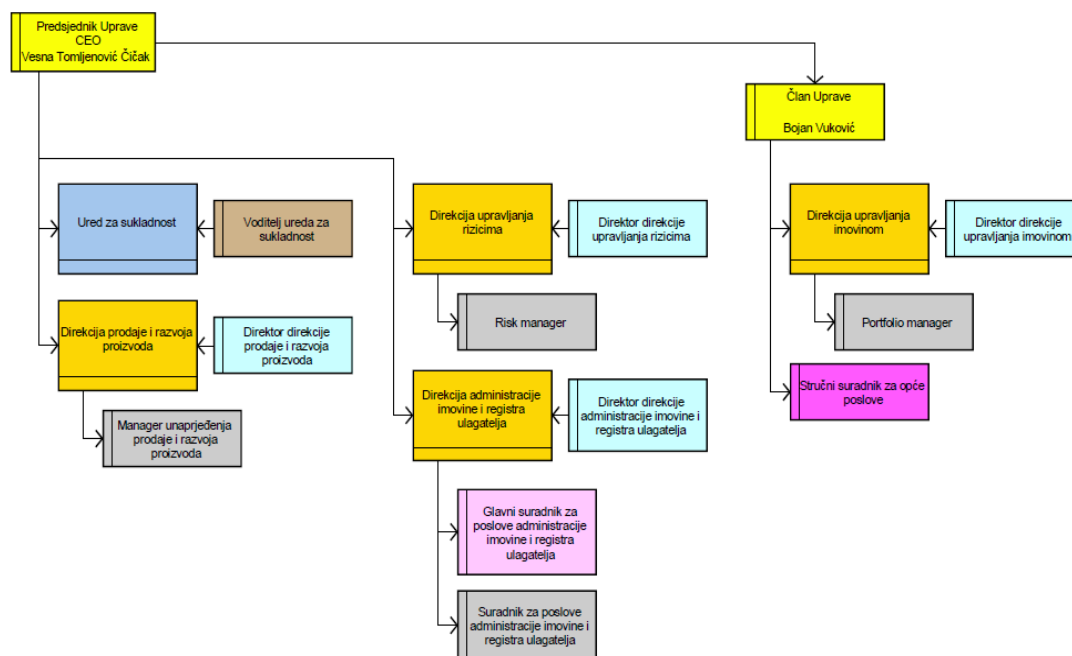
Poslovanje Društva organizirano je kroz šest samostalnih organizacijskih jedinica, Direkcija, odnosno Odjela. Direktori direkcija/ voditelji odjela odgovorni su za rad organizacijskih jedinica kojima rukovode.

Broj stalno zaposlenih u Društvu na dan 31. prosinca 2019. godine, uključujući članove Uprave je 18, od toga 16 na neodređeno i 2 na određeno (31. prosinca 2018.: 17, od toga 15 na neodređeno i 2 na određeno).

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.3. Organizacija Društva (nastavak)

Slika 1 – Organizacijska struktura Društva na dan 31. prosinca 2019. godine.



1.4. Financijski rezultat Društva

U 2019. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja, te je ostvarena neto dobit od 843 tisuće kuna.

U strukturi prihoda najveća stavka su prihodi od upravljanja koji čine 93,48% ukupnih prihoda, od čega su 91,79% prihodi od upravljanja fondovima, 3,21% prihodi od upravljanja portfeljima, dok se 4,09% odnosi na povrat troškova, a 0,91% 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 2019. godini, 33,39% se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 66,01% na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2019. godine iznosila je 14,77 milijuna kuna. Najveća stavka imovine je novac na žiro računu kod banke te čini 53,79% 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 uložених sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju.

Prodajne aktivnosti bit će dominantno usmjerene na podršku prodaji kroz kanale distribucije te dodatno direktnu prodaju, a sve s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva.

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.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.7. Upravljanje rizicima (nastavak)

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.

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 2019. godine Društvo nije osnivalo podružnice.

2.2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2019. godini nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

2.3. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo tijekom 2019. godine nije provodilo otkup vlastitih dionica.

2.4. Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma bilance, 11. ožujka 2020. Svjetska zdravstvena organizacija proglasila je izbijanje koronavirusa (COVID-19) pandemijom. Odgovarajući na potencijalno ozbiljnu prijetnju koje COVID 19 predstavlja javnom zdravlju, u iščekivanju daljnjeg razvoja situacije, Hrvatske vlasti poduzele su mjere za suzbijanje epidemije, uključujući uvođenje ograničenja u prekograničnom kretanju ljudi, ograničenja ulaska stranih posjetitelja i 'zaključavanja' određenih industrija. Konkretno, aviokompanije i željeznice obustavile su međunarodni prijevoz ljudi, zatvorene su škole, sveučilišta, restorani, kina, kazališta i muzeji te sportski objekti, maloprodaje osim prodavaonica hrane, trgovina prehrambenih proizvoda i ljekarni. Pored toga, određene tvrtke u Hrvatskoj također su dale upute zaposlenicima da ostanu kod kuće te su smanjile ili privremeno obustavile poslovanje.

Šire ekonomska posljedica ovih događaja uključuju:

- poremećaje u poslovanju i gospodarskim aktivnostima u Hrvatskoj, s kaskadnim utjecajem na uzvodni i nizvodni lanac opskrbe;
- značajan poremećaj za poduzeća u određenim sektorima, kako unutar Hrvatske, tako i na tržištima koja imaju visoku ovisnost o inozemnom lancu opskrbe, kao i izvozno orijentiranim tvrtkama koje su se značajno oslanjale na strana tržišta. Navedeni sektori uključuju trgovinu i prijevoz, turizam, zabavu, proizvodnju, građevinarstvo, maloprodaju, osiguranje, obrazovanje i financijski sektor;
- značajan pad potražnje za neesencijalnim proizvodima i uslugama;
- povećanje ekonomske nesigurnosti, odraženo na nestabilnijim cijenama imovine i valutnim tečajevima.

Vlada Republike Hrvatske donijela je 17. ožujka i 2. travnja 2020. dva paketa mjera za ublažavanje negativnih učinaka izbijanja COVID-19 na gospodarstvo. Uvjeti i raspoloživost ovih mjera su u procesu finalizacije.

2. Ostale informacije (nastavak)

2.4. Događaji nakon datuma bilance (nastavak)

Budući da Društvo upravlja UCITS fondovima, poslovanje Društva direktno ovisi o kretanju neto imovine tih fondova, a indirektno o kretanju cijena financijskih instrumenata (dionica, obveznica i drugih vrijednosnih papira) koji bilježe snažan pad uslijed navedenih neizvjesnosti i velikog broja nepoznanica oko mogućeg trajanja epidemije i utjecaja na svjetsku ekonomiju. Neovisno od navedenih negativnih kretanja na financijskim tržištima, investicijski fondovi uz pravovremenu reakciju očekuju da utjecaj ovakvih tržišnih šokova, koji se događaju s vremena na vrijeme, tijekom vremena investiranja bude neutraliziran kada dođe do oporavka tržišta. Stoga, Uprava Društva za upravljanje ne očekuje značajan negativni utjecaj širenja COVID-19 na poslovanje.

Nadalje, tijekom posljednjih nekoliko tjedana poslovanje Društva bilo je neprekinuto te Društvo nema likvidnosnih problema.

Na temelju trenutno dostupnih informacija, ne predviđa se neposredan i značajan negativan utjecaj izbijanja COVID-19 epidemije na sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem.

Međutim, ne može se isključiti mogućnost da produženo razdoblje provođenja Vladinih mjera, eskalacija ozbiljnosti i opsega istih ili posljedični negativni utjecaj takvih mjera na ekonomsko okruženje u kojem Društvo posluje neće imati štetan utjecaj na Društvo, njegov financijski položaj i rezultate poslovanja, srednjoročno i dugoročno gledano. Menadžment nastavlja pažljivo pratiti situaciju te će reagirati daljnjim mjerama ublažavanja utjecaja takvih događaja i okolnosti kako se događaju.



Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave



Bojan Vuković

Član Uprave



20. travnja 2020.

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

Petrinjska 59

10 000 Zagreb

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

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

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

Uprava je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 15 do 55, 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 56 do 64, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 20. travnja 2020. 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 8 i odobreno od strane Uprave 20. travnja 2020. 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 vlasniku 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 2019. godine te izvještaj 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 2019. 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 vlasniku 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 2019. iznosila je 15.135 tisuća kuna (2018.: 13.875 tisuća kuna).

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

Ključno revizijsko pitanje

Kako smo pristupili tom pitanju

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 15.135 tisuća kuna od investicijskih fondova koji su pod upravljanjem Društva.

Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada definiranih u Prospektu pojedinog Fonda na neto vrijednost imovine.

Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva te zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.

Naše revizijske procedure, između ostalog uključuju i:

- Procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u kontekstu izračuna i priznavanja prihoda od naknade za upravljanje;
- Uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti internih kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade, uključujući, između ostalog i kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama;
- Za investicijske fondove pod upravljanjem Društva:
 - provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje;
 - neovisnu procjenu fer vrijednosti investicijskih portfelja investicijskih fondova koji su temelj neto vrijednosti imovine na datum izvještavanja te na odabrani datum tijekom godine:
 - gdje je primjenjivo, usporedbom iznosa s javno dostupnim kotiranim cijenama;
 - za ulaganja kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, uspoređujući cijene s javno dostupnim referentnim stopama sličnih instrumenata koje objavljuju eksterni cjenovni servisi;
 - provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fondova prikupljanjem uzorka odgovarajućih potvrda skrbničke banke kao i pribavljanje direktne potvrde od skrbničke banke na datum izvještavanja;
 - temeljeno na dnevnim vrijednostima neto imovine fondova pod upravljanjem te odgovarajućih upravljačkih naknada, preračun naknade za upravljanje, usporedbom tih iznosa sa onim priznatim od strane Društva te preispitivanje značajnih razlika;
 - uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih investicijskih fondova;
- Pregled poslovne evidencije Društva za sve neuobičajene transakcije s mogućim učinkom na iznos naknade za upravljanje priznate od strane Društva;
- Procjenu točnosti i potpunosti objava povezanih s naknadom za upravljanje uzimajući u obzir zahtjeve primjenjivog okvira financijskog izvještavanja.

Izvešće neovisnog revizora vlasniku 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 vlasniku 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 obavljammo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje 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 vlasniku 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 pitanja 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 3. svibnja 2019. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 5 godina te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2019. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Nadzornom Odboru Društva na dan 17. travnja 2020. 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 56 do 59 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Društva na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2019., kao i uskladu Obrascima („Usklada“), prikazanu na stranicama od 60 do 64, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 15 do 55. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 15 do 55 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17 kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

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

20. travnja 2020.

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	2019.	2018.
Prihodi od upravljanja fondovima	7	16.488	14.978
Rashodi od upravljanja fondovima	8	<u>(5.547)</u>	<u>(1.534)</u>
Neto dobit od upravljanja fondovima		<u>10.941</u>	<u>13.444</u>
Ostali prihodi od poslovanja		184	305
Rashodi od poslovanja	9	<u>(10.032)</u>	<u>(10.051)</u>
Dobit iz redovnog poslovanja		<u>1.093</u>	<u>3.698</u>
Financijski prihodi	10	1	2
Financijski rashodi	10	<u>(69)</u>	<u>(35)</u>
Neto financijski rashodi		<u>(68)</u>	<u>(33)</u>
Dobit prije oporezivanja		<u>1.025</u>	<u>3.665</u>
Porez na dobit	11	(182)	(662)
Dobit za godinu		<u>843</u>	<u>3.003</u>
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		<u>843</u>	<u>3.003</u>

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Namještaj i oprema	12	624	218
Nematerijalna imovina	12	448	673
Imovina s pravom uporabe	12.a	2.877	-
Dani depoziti	13	-	33
Odgođena porezna imovina	14	66	76
Ukupno dugotrajna imovina		4.015	1.000
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	15	2.310	1.616
Ostala imovina	16	132	107
Dani depoziti	13	31	31
Novac i novčani ekvivalenti	17	7.944	15.097
Potraživanja za porez na dobit		337	-
Ukupno kratkotrajna imovina		10.754	16.851
Ukupno imovina		14.769	17.851
Kapital			
Upisani kapital	18	8.000	8.000
Zadržana dobit		1.725	7.882
Ukupno kapital		9.725	15.882
Dugoročne obveze			
Obveze po dugoročnom najmu		2.490	-
Ukupno dugoročne obveze		2.490	-
Kratkoročne obveze			
Obveze po najmu		421	-
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	19	923	353
Ostale kratkoročne obveze	20	1.210	1.255
Obveze za porez na dobit		-	361
Ukupno kratkoročne obveze		2.554	1.969
Ukupno kapital i obveze		14.769	17.851

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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 2018.	8.000	4.879	12.879
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	3.003	3.003
Na dan 31. prosinca 2018.	8.000	7.882	15.882
Isplata dividende	-	(7.000)	(7.000)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	843	843
Na dan 31. prosinca 2019.	8.000	1.725	9.725

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2019.	2018.
Dobit prije poreza za godinu		1.025	3.665
Usklađena za:			
Amortizacija	9	908	332
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	10	(1)	(2)
Rashodi od kamata po najmu		45	-
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu		1.977	3.995
Povećanje potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima		(694)	(149)
(Povećanje)/Smanjenje ostale imovine		(29)	4
Primici od kamata		1	2
Smanjenje ostalih stavki aktive		33	26
Povećanje/(Smanjenje) obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		569	(348)
Smanjenje ostalih kratkoročnih obveza		(39)	(593)
Plaćanje obveza po najmu		(451)	-
Plaćen porez na dobit		(870)	(430)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		497	2.505
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine		(650)	(381)
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti		(650)	(381)
Isplata dividende		(7.000)	-
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		(7.000)	-
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(7.153)	2.124
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		15.097	12.973
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	17	7.944	15.097

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. 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 2019. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Dynamic, 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, Raiffeisen USD 2021 Bond fond, Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički te Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond (31. prosinca 2018. godine : 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. Tijekom 2018. godine fond FWR Multi-Asset Strategy II pripojen je fondu FWR Multi-Asset Strategy I.)

Tijela Društva

Uprava

Vesna Tomljenović Čičak, predsjednik Uprave od 1. srpnja 2016. godine, (član Uprave do 30. lipnja 2016. godine).

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

Nadzorni odbor

Višnja Božinović, predsjednik Nadzornog odbora od 7.siječnja.2019., član od 1. siječnja 2019.,

Ivan Žižić, prestao biti član i predsjednik Nadzornog odbora od 1. siječnja 2019. 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 2019. 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 16 Najmovi.

Promjene u računovodstvenim politikama objašnjene su u bilješci 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 bilješci 6.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. 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 2019. godine bio je 7,442580 kuna za 1 euro (31. prosinca 2018.: 7,417575 kuna).

Prezentacija financijskih izvještaja

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

3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Društvo je primijenilo MSFI 16 od 1. siječnja 2019. godine. Kao što je dozvoljeno u MSFI 16, Društvo je koristilo izuzeće prilikom prelaska na novi standard, te usporedne informacije u ovim financijskim izvještajima nisu prepravljene. Osim navedenog, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike.

3.1. MSFI 16

Ova bilješka objašnjava utjecaj usvajanja MSFI-ja 16 Najam na financijske izvještaje Društva. Društvo je primijenilo MSFI 16 koristeći modificirani retrospektivni pristup, prema kojem se priznaje kumulativni učinak inicijalne primjene u zadržanoj dobiti na dan 1. siječnja 2019. U skladu s time, usporedivi podaci prikazani za 2018. nisu ponovno navedeni – tj. prikazani su, kako je ranije rečeno, u skladu s MRS 17 i povezanim tumačenjima. Nove računovodstvene politike objavljene su u bilješci 5.

MSFI 16 je uveo model jedinstvenog bilančnog računovodstvenog modela za najmoprimce. Kao rezultat toga, Društvo, kao najmoprimac, priznaje imovinu s pravom uporabe koja predstavlja njena prava da koristi dotičnu imovinu te obveze s osnove najma koje predstavljaju njezine obveze da izvrši plaćanja na ime najma.

Obveze po najmovima mjere se po sadašnjoj vrijednosti preostalih obveza te su diskontirane korištenjem stope od 0,00% do 0,57% za vozila, odnosno 1,5016% za poslovne prestore.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. PROMJENE U ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.1. MSFI 16 (NASTAVAK)

Primijenjeni dopušteni izuzetci

Primjenjujući MSFI 16, Društvo je koristilo sljedeće odrednice koje dopušta standard:

- obračunavanje operativnih najмова s preostalim rokom najma kraćim od 12 mjeseci na dan 1. siječnja 2019. godine smatraju se kratkoročnim najmovima i kao takvi izuzeti su od primjene propisane MSFI-jem 16
- isključujući početne izravne troškove za mjerenje imovine s pravom uprabe na datum početne primjene.

Društvo je također izabralo da ne preispituje imaju li ugovori, ili sadrže odredbe koje ih određuju kao ugovor o zakupu na dan inicijalnog priznavanja. Umjesto toga, za ugovore sklopljene prije datuma inicijalnog priznavanja, Društvo se oslanja na svoju procjenu odredbi koja je bila prilikom primjene MRS 17 i Tumačenja 4 Utvrđivanje sadrži li sporazum najam. Društvo imovinu s pravom uporabe prikazuje u stavci Imovina s pravom uporabe i i obveze iz ugovora o najmu u stavci Obveza za najam u izvještaju o financijskom položaju.

U sljedećoj tablici prikazan je učinak primjene MSFI-ja 16.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

Stavka	Knjigovodstvena vrijednost na dan 1.1.2019.	Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2019.
Imovina s pravom uporabe	3.207	2.877
Obveze na osnovi najma	3.207	2.911

Imovina s pravom uporabe priznata je u iznosu jednakom obvezama na osnovi najma te stoga nije bilo utjecaja primjene MSFI-ja 16 na početno stanje zadržane dobiti Društva na dan 1. siječnja 2019.

4. STANDARDI I TUMAČENJA KOJI JOŠ NISU VAŽEĆI

Određeni novi standardi, kao i izmjene i dopune postojećih standarda stupili su na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Iako su ti novi standardi, izmjene i dopune prvi put primjenjivi 2019. godini, oni nisu imali značajan utjecaj na godišnja financijska izvješća Društva.

Nekoliko novih i izmijenjenih standarda i tumačenja izdanih od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde („IASB“) i njegovog Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja je odobreno za izdavanje, ali još nisu bili u primjeni na subjekte koji izvještavaju u skladu s MSFI za razdoblje koje završava 31. prosincem 2019. godine i nisu usvojeni od strane Europske unije, i kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvješća.

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

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 dobici 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.

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

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.

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija (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 ugovoreni 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.

Određivanje poslovnog modela

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 ugovoreni prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatni 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 prethodni razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajni 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 ugovoreni novčanih tokova.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)

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).

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.

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Financijski instrumenti i ugovorna imovina

Društvo priznaje umanjeње 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.

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 – politike primjenjive od 1. siječnja 2019. godine

Društvo 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.

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

Prepoznavanje

Na početku ugovora o najmu društvo kao najmoprimac treba procijeniti da li ugovor sadrži sve elemente najma, odnosno da li se ustupa pravo kontrole nad korištenjem određene imovine tijekom ugovorenog perioda u zamjenu za ugovorenu naknadu.

Ugovori o najmu obično se sklapaju na neodređeno vrijeme s mogućnošću otkaza ugovora od strane najmodavca i najmoprimca. Pri sklapanju ugovora Društvo ocjenjuje je li riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam. Prema MSFI-ju 16 riječ je o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadržava najam ako se njime prenosi pravo nadzora nad uporabom utvrđene imovine u određenom vremenskom razdoblju u zamjenu za naknadu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmovi – politike primjenjive od 1. siječnja 2019. godine (nastavak)

Priznavanje

Od prvog dana trajanja najma, najmoprimac priznaje imovinu s pravom uporabe i obvezu po osnovu najma.

Razdvajanje

Kod ugovora koji sadrži komponentu najma i dodatne komponente najma i one koje nisu najam, kao što je najam imovine i pružanje usluga održavanja, društvo kao najmoprimac dužno je naknadu koju plaća raspodijeliti na temelju relativno odvojenih cijena koje se procjenjuju ako cijene nisu trenutno dostupne.

Prezentacija

Imovinu s pravom uporebe prikazane je u izvještaju o financijskom položaju u bilješki 12.a Imovina s pravom uporabe. Obveze po osnovi najma prikazane su kao Obveze po najmu u izvještaju o financijskom položaju.

O uvjetima zakupa pregovara se na individualnoj osnovi te ugovori mogu imati različite uvjete. Ugovori o zakupu ne nameću nikakve druge ugovorne odredbe osim sigurnosnih odredbi vezano uz prostore u najmu. Prostori koji su u najmu ne smiju se koristiti kao instrumenti osiguranja povrata kredita.

Do 2018. godine ugovori o najmu nekretnina klasificirani su kao operativni najmovi, kako je opisano niže. Od 1. siječnja 2019. (dan početnog priznavanja) najmovi se priznaju kao imovina s pravom uporabe uz odgovarajuće obveze iz ugovora o najmu od dana kada je poslovni prostor dostupan za korištenje od strane Društva za nove poslovne prostore odnosno od dana početnog priznavanja, za prostore za koji su ugovori bili aktivni prije 1. siječnja 2019.

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmovi – politike primjenjive od 1. siječnja 2019 godine (nastavak)

Prezentacija (nastavak)

Imovina i obveze koje proizlaze iz najma inicijalno se mjere po sadašnjoj vrijednosti budućih obveza iz tih ugovora. Obveze zakupa uključuju neto sadašnju vrijednost fiksnih plaćanja, umanjene za bilo koja potraživanja poticaja za zakup i plaćanje penala za raskid najma, ako uvjeti ugovora o najmu sadržavaju mogućnost da će Društvo koristiti tu opciju.

Plaćanja najma koja se izvršavaju pod razumno određenim opcijama produljenja također su uključena u mjerenje obveze.

Plaćanja zakupa diskontiraju se korištenjem kamatne stope koja je implicitna u najmu. Ako se ta stopa ne može lako odrediti, što je općenito slučaj za najmove u Društvu, koristi se dodatna stopa posudbe najmoprimca, što je stopa koju bi pojedinačni najmoprimac trebao platiti da posuđuje sredstva potrebna za dobivanje imovine slične vrijednosti na imovinu s pravom upotrebe u sličnom ekonomskom okruženju sa sličnim uvjetima, sigurnošću i uvjetima.

Za određivanje inkrementalne stope zaduživanja, Društvo:

- gdje je to moguće, koristi nedavne uvjete financiranja trećih strana najmodavaca kao polaznu točku, prilagođenu da odražava promjene u uvjetima financiranja kao da je samo financirano od treće strane
- za najmove za koje nisu poznati uvjeti financiranja od strane trećih strana koristi pristup nadogradnju koji započinje bez-rizičnom kamatnom stopom prilagođenom kreditnom riziku, i
- vrši prilagodbe specifične za najam, npr. rok, zemlju, valutu i sigurnost.

Plaćanja zakupa raspodjeljuju se između glavnice i troškova financiranja. Trošak financiranja priznaje se u dobiti ili gubitak tijekom razdoblja najma obračunom konstantne kamatne stope na preostali saldo obveze za svako razdoblje.

Imovina s pravom korištenja inicijalno se mjeri po trošku koji sadrži sljedeće:

- iznos početne obveze zakupa
- bilo kakva plaćanja zakupa izvršena na ili prije datuma početka, umanjena za primljene poticaje za zakup
- bilo koji početni izravni troškovi, i
- troškove obnove.

Imovina s pravom uporabe naknadno se amortizira ravnomjerno prema kraćem od vijeka trajanja imovine ili trajanja zakupa. Ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti opciju kupnje, imovina s pravom korištenja amortizira se tijekom korisnog vijeka trajanja sredstva. Obveze po najmu naknadno se mjere po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmovi – politike primjenjive od 1. siječnja 2019. godine (nastavak)

Prezentacija (nastavak)

Plaćanja povezana s kratkoročnim najmovima i svi najmovi imovine male vrijednosti priznaju se kao trošak u dobiti ili gubitku prema plaćenom trošku. Kratkoročni najmovi su najmovi s rokom najma od 12 mjeseci ili kraćim.

Opcije produljenja i raskida

Opcije produljenja i raskida uključene su u brojne zakupnine. Oni se koriste za maksimiziranje operativne fleksibilnosti u pogledu upravljanja imovinom koja se koristi u poslovanju Društva. Društvo i odgovarajući najmodavac mogu iskoristiti većinu opcija produljenja i raskida.

Troškovi po poslovnim najmovima

Plaćanja po poslovnim najmovima se u okviru MSFI 16 ne mogu priznati kao imovina s pravom korištenja već se priznaju kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma. Primljeni poticaji za najam priznaju se u dobiti ili gubitku kao sastavni dio ukupnih troškova najma.

Najmovi – politike primjenjive prije 1. siječnja 2019. godine

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.

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 potkrepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalne porezne uprave.

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

6. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE(NASTAVAK)

b) Odgođena porezna imovina

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

c) Umanjenje vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Mjerenje kreditni rizika objašnjeno je u sklopu bilješke 21 Financijski instrumenti i upravljenje rizicima.

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.

e) Ugovori o najmu

Sukladno zahtjevima MSFI16 pri određivanju trajanja najma rukovodstvo uzima u obzir sve činjenice i okolnosti koje su bitne za korištenje mogućnosti produljenja ugovora odnosno ne iskorištavanje mogućnosti prekida ugovora o najmu. Opcije produljenja najma (ili razdoblja nakon raskida) mogu se uključiti u period trajanja najma samo ukoliko postoje razumne činjenice da se najam sa sigurnošću produžava (odnosno ne ukida).

Za zakup ureda sljedeći čimbenici se smatraju relevantnima:

- ako postoje značajne kazne za raskid (ili ne produženje), Društvo smatra da je razumno pretpostaviti da će se ugovor produžiti (odnosno neće raskinuti);
- ako Društvo ima značajna ulaganja u imovinu u najmu koja ima značajnu vrijednost nakon prestanka najma, Društvo smatra da je razumno pretpostaviti da će se ugovor produžiti (odnosno neće raskinuti);
- Društvo razmatra i druge čimbenike, uključujući povijesna iskustva vezano uz kontinuitet trajanja najma i troškove kao i troškove koji bi nastali ukoliko bi se poslovanje selilo na drugu lokaciju.

Sukladno zahtjevima MSFI 16 trajanje ugovora o najmu, ponovno se procjenjuje ukoliko se opcija produljenja najma stvarno koristi (odnosno ukoliko se ocjeni da se ugovor neće raskinuti). Procjena razumne sigurnosti preispituje se samo ukoliko dođe do značajnog događaja ili značajne promjene okolnosti, što utječe na tu procjenu, te ukoliko su te okolnosti i događaji pod kontrolom Društva kao najmoprimca.

Tijekom tekuće financijske godine, nije bilo preispitivanja razumnosti pretpostavki temeljem kojih je inicijalno priznata imovina s pravom korištenja te obveze iz ugovora o najmu obzirom da nije bilo događaja niti promjena u ugovorima koji bi zahtijevali ponovnu procjenu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2019.	2018.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	15.135	13.875
Naknada za usluge upravljanja portfeljima	529	266
Povrat troškova	674	652
Izlazne naknade	150	184
Ulazne naknade	-	1
	16.488	14.978

Naknada za upravljanje investicijskim fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obračunatu kao postotak ukupne imovine 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 2019. godine ukupna imovina portfeljnih klijenata pod upravljanjem Društva iznosila je 74.984 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 80.495 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 2019. 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	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Izlazna naknada
	2019.	2019.	2018.	2018.
	%	%	%	%
Raiffeisen Harmonic	2,00	0-3,00	2,00	0-3,00
Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Cash)	0,40	-	0,40-0,45	-
Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen EuroCash)	0,25	0-0,75	0,25	0-0,75
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	-
Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Flexi Cash)	0,25-0,60	0-0,50	0,60	-
Raiffeisen Global Equities napajajući fond	1,50	0-3,00	1,50	0-3,00
Raiffeisen Fund Conservative napajajući fond	0,90	0-1,00	0,90	0-1,00
Raiffeisen USD 2021 Bond	1,00-1,50	5,00	1,00-1,50	5,00
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond	0,50	5,00	-	-
Raiffeisen Flexi USD	1,00	0-0,50	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2019.	2018.
Naknada za informiranje, upućivanje i zaprimanje zahtjeva prilikom prodaje udjela	4.957	1.108
Trošak Agencije	433	379
Ostali troškovi upravljanja fondovima i portfeljima	157	47
	5.547	1.534

Naknada za usluge vezano uz informiranje i upućivanje potencijalnih ulagatelja pravnih osoba za 2019. i 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 2019. godinu obračunate su u iznosu od najviše 40% od ukupnih naknada za upravljanje obračunatih za klijente stečene kroz distribucijske kanale Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb (2018.: 50%).

Trošak Agencije

Trošak Agencije u 2019. godini se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% godišnje na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem Društva (2018.: 0,03%) odnosno do 10. ožujka 2019. godine 0,02% godišnje na ukupnu imovinu novčanih fondova pod upravljanjem Društva (2018.: 0,02%). 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 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. RASHODI OD POSLOVANJA

	2019.	2018.
Troškovi osoblja	5.280	5.465
Poštanski i telefonski troškovi	699	645
Troškovi naknada za platni promet	527	440
Informatičke usluge	925	847
Trošak najamnine	140	604
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	474	521
Amortizacija	908	332
Trošak električne energije	54	60
Porezi i doprinosi	45	85
Troškovi marketinga	53	56
Putni troškovi	49	40
Usluge grafičkog dizajna	36	20
Ostali rashodi iz poslovanja	842	936
	10.032	10.051

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 829 tisuća kuna (2018.: 845 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 18 djelatnika (31. prosinca 2018.: 17 djelatnika).

Društvo je ukupno tijekom 2019. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 4.526 tisuća kuna (2018.: 4.791 tisuća kuna) a odnosi se na 21 korisnika (2018.: 21 korisnika). Ukupan iznos isplaćenih varijabilnih primitaka iznosio je 197 tisuća kuna (2018.: 400 tisuća kuna) a odnosi se na 4 korisnika (2018.: 4 korisnika). Ukupan iznos isplaćenih fiksnih primitaka iznosio je 4.329 tisuća kuna (2018.: 4.391 tisuću kuna), a odnosi se na 21 korisnika (2018.: 21 korisnika). Od ukupno isplaćenih fiksnih primitaka davanje u naravi iznosi 13 tisuća kuna (2018.: 11 tisuća kuna) i odnosi se na 2 korisnika (2018.: 2 korisnika). Od ukupno fiksnih isplaćenih primitaka, 1.265 tisuća kuna (2018.: 1.272 tisuće kuna) odnosi se na više rukovodstvo a odnosi se na 2 korisnika (2018.: 2 korisnika), 819 tisuća kuna (2018.: 912 tisuća kuna) na osobe koje preuzimaju rizik a odnosi se na 3 korisnika (2018.: 3 korisnika), 856 tisuća kuna (2018.: 783 tisuće kuna) na radnike kontrolnih funkcija, a odnosi se na 3 korisnika (2018.: 4 korisnika) i 385 tisuća kuna (2018.: 572 tisuće kuna) na radnike čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva, a odnosi se na 2 korisnika (2018.: 2 korisnika). Od ukupno varijabilnih isplaćenih primitaka, 168 tisuća kuna (2018.: 349 tisuća kuna) odnosi se na više rukovodstvo, a odnosi se na 2 korisnika (2018.: 2 korisnika) i 28 tisuća kuna (2018.: 52 tisuća kuna) na osobe koje preuzimaju rizik a odnosi se na 1 korisnika (2018.: 1 korisnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 286 tisuća kuna (2018.: 291 tisuću kuna) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora isplaćene su tijekom 2019. godine u bruto iznosu 22 tisuće kuna (2018.: 22 tisuća kuna).

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju reklamiranje i ostale marketinške troškove investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 53 tisuće kuna (2018.: 56 tisuća kuna) koje terete Društvo.

Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2019.	2018.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	1	2
Ukupno	1	2
Financijski rashodi		
Neto tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	(69)	(35)
Ukupno	(69)	(35)
Neto financijski rashod	(68)	(33)

11. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 18% tijekom 2019. godine (2018.: 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

	2019.	2018.
Tekući porez na dobit	172	641
Odgođeni porezni trošak (bilješka 14)	10	21
Ukupno	182	662
	2019.	2018.
Dobit prije oporezivanja	1.025	3.665
Porez na dobit po stopi od 18% (2018.: 18%)	184	660
Porezno nepriznati rashodi	7	14
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(9)	(12)
Trošak poreza na dobit	182	662
Efektivna porezna stopa	17,79%	18,06%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. NAMJEŠTAJ, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2019.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2019.	326	1.099	1.425	2.441	223	2.664
Povećanja	-	541	541	108	-	108
Otpis	(41)	(365)	(406)	(122)	-	(122)
Na dan 31. prosinca 2019.	285	1.275	1.560	2.427	223	2.650
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2019.	304	903	1.207	1.869	122	1.991
Trošak za godinu	8	127	135	300	33	333
Otpis	(41)	(365)	(406)	(122)	-	(122)
Na dan 31. prosinca 2019.	271	665	936	2.047	155	2.202
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2019.	22	196	218	572	101	673
Na dan 31. prosinca 2019.	14	610	624	380	68	448

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. a IMOVINA S PRAVOM UPORABE

	Poslovni prostor '000 kn	Automobili '000 kn	Ukupno '000 kn
Trošak nabave			
Na dan 1. siječnja 2019.	3.075	132	3.207
Povećanja	-	110	110
Na dan 31. prosinca 2019.	3.075	242	3.317
Amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2019.	-	-	-
Trošak za godinu	385	55	440
Na dan 31. prosinca 2019.	385	55	440
Stanje 31. prosinca 2019.	2.690	187	2.877

13. DANI DEPOZITI

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Dani depoziti – dugotrajna imovina	-	33
Dani depoziti – kratkotrajna imovina	31	31
	31	64

Dani depoziti odnose se na jamstveni plog 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 2019.	31. prosinca 2018.	Priznato u dobiti ili gubitku 2019. godine	Priznato u dobiti ili gubitku 2018. godine
Obveze prema zaposlenima	66	76	(10)	(21)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. POTRAŽIVANJA VEZANA ZA UPRAVLJANJE FONDovima

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	1.546	1.278
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	472	19
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	288	294
Potraživanja za izlaznu naknadu	4	24
Potraživanja za ulaznu naknadu	-	1
	2.310	1.616

16. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Unaprijed plaćeni troškovi	119	107
Ostala imovina	13	-
	132	107

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	7.944	15.097
	7.944	15.097

18. UPISANI KAPITAL

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
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 Österreich AG i Raiffeisen Bank International AG slijedom čega je krajnje matično društvo postalo Raiffeisen Bank International AG.

Dividende

Društvo je isplatilo dividendu 10.05.2019. u iznosu od 7 milijuna kuna. Tijekom 2018. nije isplaćivana dividenda.

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, 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 2019. 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 2019. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2019. godine	31. prosinca 2018. godine
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	11.321	11.840
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.830	2.960
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.000	1.000
Kapital Društva		
Temeljni kapital	8.000	8.000
Zadržana dobit	882	4.879
Nematerijalna imovina (bez povezanih osoba)	(448)	(673)
Regulatorni kapital prema Zakonu	8.434	12.206

Tijekom 2019. i 2018. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. OBVEZE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FONDovima I OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveze za naknadu za posredovanje	490	96
Obveze prema dobavljačima	306	146
Obveze za povrat naknade ulagačima	83	80
Obveze prema Agenciji	44	31
	923	353

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

20. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveze prema zaposlenicima	856	842
Unaprijed obračunati troškovi	72	69
Ostale obveze	282	344
	1.210	1.255

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. 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 plaćanja 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 2019.	31. prosinca 2018.
Novac i novčani ekvivalenti	17	7.944	15.097
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	15	2.310	1.616
Dani depoziti	13	31	64
Ostala imovina	16	13	-
		10.298	16.777

Na dan 31. prosinca 2019. godine (31. prosinca 2018.: -) nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je napravljen ispravak vrijednosti, te nije bilo nikakvih instrumenata osiguranja naplate.

Tržišni rizik

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo značajnije izloženo kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavanje transakcija denominiranih u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Izloženost Društva tečajnom riziku je povezana s njegovom izloženosti po danim depozitima za operativni najam, novcu i novčanim ekvivalentima, 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 2019. 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 31.12.2019. je bila kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	536	1	7.407	7.944
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	211	-	2.099	2.310
Dani depoziti	31	-	-	31
Ukupno financijska imovina	778	1	9.506	10.285
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(1)	-	(922)	(923)
Ostale kratkoročne obveze	(163)	-	(1.047)	(1.210)
Obveze po najmu	(2.911)	-	-	(2.911)
Ukupno financijske obveze	(3.075)	-	(1.969)	(5.044)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2018. godine 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)

Neto izloženost u eurima na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi (2.297) tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 702 tisuća kuna), a u dolarima iznosi 1 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 4 tisuća kuna).

Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2019. smanjilo bi dobitak prije poreza za 22 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 7 tisuća kuna).

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2019. 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 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Jačanje tečaja kune u odnosu na dolare za 1% na datum izvještavanja ne bi imalo utjecaj na dobitak prije poreza, kao ni na 31. prosinca 2018. godine.

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 2019. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec – 1 godina	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	7.944	7.944
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	2.310	-	-	-	2.310
Dani depoziti	31	-	-	-	31
Ukupno financijska imovina	2.341	-	-	7.944	10.285
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(923)	-	-	-	(923)
Ostale kratkoročne obveze	(540)	(670)	-	-	(1.210)
Obveze po najmu	(36)	(385)	(2.490)	-	(2.911)
Ukupno kratkoročne obveze	(1.499)	(1.055)	(2.490)	-	(5.044)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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 depozit	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)

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 2019. godine i 31. prosinca 2018. godine nije imalo imovinu i obveze koje se vode po fer vrijednosti.

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 2019. 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 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2019.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	10.644	3.269	46	6.264
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	31	188	-	72
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	34	-	328
Raiffeisen Bonus d.o.o.	-	-	-	2
Raiffeisen informatik consulting	-	-	-	58
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH - KAG	-	-	-	5
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
	1.838	-	15.285	-
Portfelji kojima upravlja Društvo				
	472	-	529	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	487	-	1.758
	12.985	3.978	15.860	8.487
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	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

24. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance, 11. ožujka 2020. Svjetska zdravstvena organizacija proglasila je izbijanje koronavirusa (COVID-19) pandemijom. Odgovarajući na potencijalno ozbiljnu prijetnju koje COVID 19 predstavlja javnom zdravstvu, u iščekivanju daljnjeg razvoja situacije, Hrvatske vlasti poduzele su mjere za suzbijanje epidemije, uključujući uvođenje ograničenja u prekograničnom kretanju ljudi, ograničenja ulaska stranih posjetitelja i 'zaključavanja' određenih industrija. Konkretno, aviokompanije i željeznice obustavile su međunarodni prijevoz ljudi, zatvorene su škole, sveučilišta, restorani, kina, kazališta i muzeji te sportski objekti, maloprodaje osim prodavaonica hrane, trgovina prehrambenih proizvoda i ljekarni. Pored toga, određene tvrtke u Hrvatskoj također su dale upute zaposlenicima da ostanu kod kuće te su smanjile ili privremeno obustavile poslovanje.

Šire ekonomska posljedica ovih događaja uključuju:

- poremećaje u poslovanju i gospodarskim aktivnostima u Hrvatskoj, s kaskadnim utjecajem na uzvodni i nizvodni lanac opskrbe;
- značajan poremećaj za poduzeća u određenim sektorima, kako unutar Hrvatske, tako i na tržištima koja imaju visoku ovisnost o inozemnom lancu opskrbe, kao i izvozno orijentiranim tvrtkama koje su se značajno oslanjale na strana tržišta. Navedeni sektori uključuju trgovinu i prijevoz, turizam, zabavu, proizvodnju, građevinarstvo, maloprodaju, osiguranje, obrazovanje i financijski sektor;
- Značajan pad potražnje za neesencijalnim proizvodima i uslugama;
- Povećanje ekonomske nesigurnosti, odraženo na nestabilnijim cijenama imovine i valutnim tečajevima.

Vlada Republike Hrvatske donijela je 17. ožujka i 2. travnja 2020. dva paketa mjera za ublažavanje negativnih učinaka izbijanja COVID-19 na gospodarstvo. Uvjeti i raspoloživost ovih mjera su u procesu finalizacije.

Budući da Društvo upravlja UCITS fondovima, poslovanje Društva direktno ovisi o kretanju neto imovine tih fondova, a indirektno o kretanju cijena financijskih instrumenata (dionica, obveznica i drugih vrijednosnih papira) koji bilježe snažan pad uslijed navedenih neizvjesnosti i velikog broja nepoznanica oko mogućeg trajanja epidemije i utjecaja na svjetsku ekonomiju. Neovisno od navedenih negativnih kretanja na financijskim tržištima, investicijski fondovi uz pravovremenu reakciju očekuju da utjecaj ovakvih tržišnih šokova, koji se događaju s vremena na vrijeme, tijekom vremena investiranja bude neutraliziran kada dođe do oporavka tržišta. Stoga, Uprava Društva za upravljanje ne očekuje značajan negativni utjecaj širenja COVID-19 na poslovanje.

Nadalje, tijekom posljednjih nekoliko tjedana poslovanje Društva bilo je neprekinuto te Društvo nema likvidnosnih problema.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

24. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE (NASTAVAK)

Na temelju trenutno dostupnih informacija, ne predviđa se neposredan i značajan negativan utjecaj izbijanja COVID-19 epidemije na sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem.

Međutim, ne može se isključiti mogućnost da produženo razdoblje provođenja Vladinih mjera, eskalacija ozbiljnosti i opsega istih ili posljedični negativni utjecaj takvih mjera na ekonomsko okruženje u kojem Društvo posluje neće imati štetan utjecaj na Društvo, njegov financijski položaj i rezultate poslovanja, srednjoročno i dugoročno gledano. Menadžment nastavlja pažljivo pratiti situaciju te će reagirati daljnjim mjerama ublažavanja utjecaja takvih događaja i okolnosti kako se događaju.

25. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 20. travnja 2020. godine.

Potpisali za i u ime Društva 20. travnja 2020. 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: 31.12.2019				
(u kunama)				
Konto	Pozicije	AOP	31. 12. 2018.	31.12.2019.
	Imovina	1		
10 + 13*	Novčana sredstva	2	15.097.384,61	7.944.187,69
30 + 31 + 13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32 + 13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	63.815,69	30.639,83
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	1.616.045,00	2.310.410,31
12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17	Ostala potraživanja	6	329,49	348.410,83
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	217.540,66	3.501.659,87
00	Nematerijalna imovina	8	672.956,43	447.428,75
19x	Odgođen porezna imovina	9	76.092,21	65.852,62
02 + 03 + 19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	106.042,86	119.113,00
	Ukupna IMOVINA ((Σ AOP2 do AOP10)	11	17.850.206,95	14.767.702,90
98	Izvanbilančni zapisi	12	83.063.882,38	74.983.982,86
	KAPITAL I OBVEZE	13		
	Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)	14	15.881.871,88	9.724.404,81
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	4.878.705,21	881.871,88
952 + 953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	3.003.166,67	842.532,93
	Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	1.968.335,07	5.043.298,09
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	111.324,53	126.309,48
21 + 23*	Financijske obveze	23	0,00	2.910.854,44
24 + 25 + 26 + 27 + 28 + 29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	1.857.010,54	2.006.134,17
29x	Odgođene porezne obveze	25	0,00	0,00
	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	17.850.206,95	14.767.702,90
99	Izvanbilančni zapisi	27	83.063.882,38	74.983.982,86

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. - 31.12.2019				
(u kunama)				
Konto	Pozicije	AOP	01.01.2018.- 31.12.2018	01.01.2019.- 31.12.2019.
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	15.891.414,09	16.878.205,22
700	Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	15.053.929,91	16.053.990,08
700x	UCTIS fondom	30	15.053.929,91	16.053.990,08
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	0,00	0,00
702	Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32	985,37	0,00
702x	UCTIS fonda	33	985,37	0,00
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0,00	0,00
703	Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	184.153,25	150.153,91
703x	UCTIS fonda	36	184.153,25	150.153,91
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0,00	0,00
701+709	Ostali prihodi	38	652.345,56	674.061,23
	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-3.136.803,04	-6.914.011,22
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-1.108.043,08	-4.957.337,28
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-2.028.759,96	-1.956.673,94
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	12.754.611,05	9.964.194,00
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	238.728,36	477.236,05
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0,00	0,00
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-9.587.831,13	-9.520.011,08
	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-45.483,77	-80.069,21
73-680	Neto prihod od kamata	47	-10.155,53	-55.836,88
74-681	Neto tečajne razlike	48	-35.328,24	-24.232,33
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	304.886,68	183.526,36
	Ukupni prihodi	52	16.478.058,56	17.638.798,11
	Ukupni rashodi	53	-12.813.147,37	-16.613.921,99
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 +AOP46+AOP51)	54	3.664.911,19	1.024.876,12
	Porez na dobit	55	661.744,52	182.343,19
	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	3.003.166,67	842.532,93
	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	3.003.166,67	842.532,93

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. - 31.12.2019								
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 2018.	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 2018. (prepravljeno)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	4.878.705,21	0,00	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 nevlasničke 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	3.003.166,67		3.003.166,67
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 2018. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	4.878.705,21	3.003.166,67		15.881.871,88
Stanje 1. siječnja 2019.	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	7.881.871,88	0,00		15.881.871,88
Promjene računovodstvenih politika								0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0,00
Stanje 1. siječnja 2019. (prepravljeno)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	7.881.871,88	0,00		15.881.871,88
Dobit ili gubitak razdoblja						842.532,93		842.532,93
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 nevlasničke 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	842.532,93		842.532,93
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0,00
Ostale uplate vlasnika								0,00
Isplata udjela u dobiti					-7.000.000,00			-7.000.000,00
Ostale raspodjele vlasnicima								0,00
Stanje na 31. prosinca 2019. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	8.000.000,00	0,00	0,00	0,00	881.871,88	842.532,93		9.724.404,81

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. - 31.12.2019			
(u kunama)			
Pozicija	AOP	01.01.2018.- 31.12.2018	01.01.2019.- 31.12.2019.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP109 do AOP123)	108	2.504.117,62	495.235,74
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	3.664.911,19	1.024.876,12
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	331.544,45	907.918,43
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0,00	0,00
Rezerviranja	112	0,00	0,00
Prihodi od kamata	113	-1.844,47	-919,39
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 portfeljima	117	-217.448,24	-694.365,31
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	119.597,17	4.102,43
Izdaci od kamata	119	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	0,00	-3.316.925,38
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	79.476,64	14.984,95
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	-1.042.046,26	3.420.999,12
Plaćen poreza na dobit	123	-430.072,86	-865.435,23
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP125 do AOP134)	124	-379.640,65	-648.432,66
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0,00	0,00
Primici od kamata	127	2.090,60	1.151,92
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	-381.731,25	-649.584,58
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	-7.000.000,00
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	-7.000.000,00
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	2.124.476,97	-7.153.196,92
Novac na početku razdoblja	146	12.972.907,64	15.097.384,61
Novac na kraju razdoblja (AOP145+ AOP146)	147	15.097.384,61	7.944.187,69

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 2019		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2019		
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'000 kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'000 kn	Razlike
A K T I V A			AKTIVA			
Imovina			Imovina	1		
Novac i novčani ekvivalenti	17	7.944	Novčana sredstva	2	7.944	-
			Financijska imovina po fer vrijednosti	3	-	-
					-	-
Dani depoziti	13	31	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	31	-
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	15	2.310	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	2.310	-
			Ostala potraživanja	6	349	-349
Namještaj i oprema	12	624	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	3.501	-2.877
Nematerijalna imovina	12	448	Nematerijalna imovina	8	448	-
Imovina s pravom uporabe		2.877				2.877
Odgođena porezna imovina	14	66	Odgođena porezna imovina	9	66	-
Ostala imovina i potraživanja za porez na dobit	16	469	Ostala imovina	10	120	349
						-
Ukupno imovina		14.769	Ukupna IMOVINA ((Σ AOP2 do AOP10))	11	14.769	-

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 2019		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2019		
Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	Bilješka	'000 kn	Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	AOP	'000 kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
			KAPITAL I OBVEZE	13		
Ukupno kapital		9.725	Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)	14	9.725	-
Upisani kapital	18	8.000	Temeljni kapital	15	8.000	-
			Rezerve kapitala	16	-	-
			Rezerve fer vrijednosti	17	-	-
			Ostale revalorizacijske rezerve	18	-	-
Zadržana dobit		1.725	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	882	843
			Dobit ili gubitak tekuće godine	20	843	-843
			Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	5.044	-
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	19	923	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	127	796
Obveze po najmu		2.911	Financijske obveze	23	2.911	-
Ostale kratkoročne obveze	20	1.210	Ostale obveze	24	2.006	-796
						0
			Odgođena porezne obveze	25	-	-
Ukupno kapital, rezerve i obveze		14.769	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	14.769	

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 2019		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2019		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'000 kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'000 kn	Razlike
Prihodi od upravljanja fondovima	7	16.488	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	16.878	-390
			Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	16.054	-
			UCTIS fondom	30	16.054	-
			alternativnim investicijskim fondom	31	-	-
			Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32		-
			UCTIS fonda	33	-	-
			alternativnog investicijskog fonda	34	-	-
			Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	150	-
			UCITS fonda	36	150	-
			alternativnog investicijskog fonda	37	-	-
			Ostali prihodi	38	674	-
Rashodi od upravljanja fondovima	8	-5.547	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-6.914	1.367
			Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-4.957	-
			Ostali rashodi	41	-1.957	
			Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	9.964	-
			Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	476	-476
			Prihod od investicijskog savjetovanja	44	-	
Rashodi od poslovanja	9	-10.032	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-9.520	-512

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 2019		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2019	
	Bilješka	'000 kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	'000 kn	Razlike
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)						
Neto financijski rashodi	10	-68	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-79	11
			Neto prihod od kamata	47	-56	-
			Neto tečajne razlike	48	-24	-
			Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-	-
			Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	50	-	-
Ostali prihodi od poslovanja		184	Ostali prihodi i rashodi	51	184	-
			Ukupni prihodi	52	17.639	-
			Ukupni rashodi	53	-16.614	-
Dobit prije oporezivanja		1.025	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 +AOP46+AOP51)	54	1.025	-
Porez na dobit	11	182	Porez na dobit	55	182	-
Dobit za godinu		843	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	843	-
			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	-	-

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 2019		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2019		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka	'000 kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	'000 kn	Razlike
			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	-	-
		843	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)	71	843	-