

RAIFFEISEN INVEST d.o.o.
ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOVIMA

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila
31. prosinca 2021. godine

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće poslovodstva	1
Odgovornost Uprave za pripremu godišnjeg izvješća	8
Izvješće neovisnog revizora	9
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	14
Izvještaj o finansijskom položaju	15
Izvještaj o promjenama kapitala	16
Izvještaj o novčanim tokovima	17
Bilješke uz finansijske izvještaje	18
Prilog 1. Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	57
Prilog 2. Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	61

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva

1.1. Društvo i tržišno okruženje

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku "Društvo") osnovano je 30. siječnja 2002. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga (u nastavku "Agencija"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Magazinska cesta 69, a isključiva djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondovima.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s dvanaest 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 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 sljednik 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 Sustainable 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 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 2. studenog 2021.)
- 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 03. lipnja 2019.)
- Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 07. listopada 2020.; te od 22. prosinca 2020. pripojen fond Raiffeisen Dynamic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. ožujka 2021.)

Društvo je na dan 31. prosinca 2021. godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,82 milijardi kuna.

Tijekom 2021. godine Društvo je prilagođavalo ponudu fondova tržišnim okolnostima, te je stoga pokrenulo Raiffeisen Wealth koji je započeo s radom 17. ožujka 2021. godine. Društvo je upravljalo fondom Raiffeisen USD 2021 Bond koji je dospio 1. listopada 2021. godine, te je osnovalo novi fond Raiffeisen USD 2026 Bond koji je započeo s radom 2. studenog 2021. godine.

Glavni fond napajajućeg fonda pod upravljanjem Društva, Raiffeisen Global Equities je 15. prosinca 2021. godine pripojen fondu Raiffeisen Sustainable Equities. Posljedično Društvo donosi odluku o promjeni glavnog fonda te o promjeni imena napajajućeg fonda u Raiffeisen Sustainable Equities.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.1. Društvo i tržišno okruženje (nastavak)

Tržišno okruženje

Inflacija i najave budućih protuinflacijskih mjera središnjih banaka bili su značajni pokretači tržišnih zbivanja u prošloj godini. Visoke cijene energenata i snažan oporavak gospodarstva nakon pandemiske 2020. godine podignuli su godišnju stopu inflacije na 7% u Americi i 5% u Eurozoni u prosincu 2021. godine. No treba imati na umu i kako je godina započela. Krajem 2020. godine, godišnja inflacija u Eurozoni je bila negativna, -0,3%, a u Americi niskih 1,4% što je zahtijevalo dodatne monetarne i fiskalne stimulanse za poticanje gospodarstava širom svijeta. Nakon što je gospodarski rast uhvatio zamah, Američka središnja banka (Fed) i Europska središnja banka (ESB) su počele najavljavati konkretnе restriktivne mjere. Postepeno popuštanje ekspanzivne monetarne politike u vidu smanjenja otkupa obveznica, te najave budućih podizanja referentnih kamatnih stopa, pomalo su podizali obvezničke prinose na globalnoj razini uz umjeren utjecaj na kretanje cijena obveznica. Na kraju godine njemačke desetogodišnje obveznice su nosile prinos od oko -0,2%, dok su američke bile na 1,50% prinosa. Hrvatska globalna izdanja obveznica, te obveznice regije nisu ostale imune na ovakva zbivanja i cijene su im uglavnom padale, a prinosi rasli (cijene obveznica i prinos kreću se inverzno). Na kraju 2021. godine desetogodišnja hrvatska obveznica u euru kojom se trguje na globalnom tržištu nosila je 1,10% prinosa. 2021. godina nije bila godina obvezničkih fondova jer su sve klase obveznica bile pod utjecajem inflatornih pritisaka i očekivanja podizanja kamatnih stopa od strane središnjih banaka u budućnosti. Korporativne obveznice su imale nešto bolju izvedbu jer su bile pod utjecajima dobrih korporativnih rezultata.

Kako se približavamo očekivanom ulasku u Eurozonu, sezonalna volatilnost tečaja kune prema euru sve je manje prisutna. Prosječni tečaj kune u odnosu na euro je u ljetnim mjesecima bio oko 7,50, da bi se prema kraju godine kretao oko 7,52. Prilike na domaćem novčanom tržištu su bile slične kao i na novčanom tržištu Eurozone, kamatne stope vrlo niske. Na posljednjoj prošlogodišnjoj aukciji trezorskih zapisa Ministarstva financija RH od 30. studenog 2021. godine, jednogodišnji kunski trezorski zapisi su izdani po kamatnoj stopi 0%. Slični su prinosi bili i na kratkoročnim državnim kunkim obveznicama.

Dionička tržišta su u 2021. godini kao cjelini bila pozitivna te su dosegla nove najviše razine u povijesti. Kao glavni utjecaji na tržišta mogu se izdvojiti ekspanzivna monetarna i fiskalna politika, ponovno otvaranje gospodarstava nakon široke primjene cjepiva i popuštanja Covid-19 virusa te oporavak gospodarske aktivnosti u proizvodnom i uslužnom sektoru. Izdašni finansijski poticaji rezultirali su povećanjem potražnje u kratkom roku što ponuda nije mogla pratiti zbog poteškoća u lancu opskrbe i nestasice sirovina i materijala za proizvodnju. Posljedica toga je rast cijena sirovina, roba, proizvoda i usluga. Inflacija je početkom godine smatrana prolaznom najvećim dijelom zbog baznog efekta cijene energenata, kada je procijepljeno još uvijek bila niska. Kako se situacija popravljala i otvaranje zemalja je bilo sve šire, proizvodne aktivnosti su uhvatile zamah kakav nije bio viđen dugi niz godina. Za sobom je to povuklo i povećanu potrebu za sirovinama, no brzina dobavljanja potrebnih sredstava za proizvodnju nije pratila potražnju jer je niz tvornica i dalje pod utjecajem strogih Covid-19 mjera (politika nulte tolerancije na pojavu virusa kada se zatvara cijela tvornica). Kako je vrijeme odmicalo, kreatorima monetarnih politika je postajalo sve jasnije da inflacija nije prolazna i počeli su najavljavati ukidanje poticajnih mjera jer se inflacija prelila na široku paletu proizvoda, a zbog pomanjkanja radne snage došlo je i do pritiska na rast plaća. Krajem godine započeto smanjivanje poticaja ima za cilj obuzdavanje inflacije i povratak prema umjerenijim stopama rasta gospodarstva, vodeći računa o stanju tržišta rada.

U prošloj godini kompanije su uspješno prevaljivale rast cijena na kupce čime su ostvarile značajan rast prihoda i dobiti što je rezultiralo rastom tržišne kapitalizacije, a time i vrijednosti dioničkih indeksa.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

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 2021. godine Društvo bilježi promjenu u Upravi Društva.

Članovi Nadzornog odbora:

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

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

Michal Kustra, prestao biti član Nadzornog odbora od 14. srpnja 2020. godine, .

Christa Geyer, član Nadzornog odbora od 17. srpnja 2020. godine i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 27. srpnja 2020. godine

Članovi Uprave

Vesna Tomljenović Čičak, predsjednik Uprave od 1. srpnja 2016. godine,

Bojan Vuković, član Uprave od 16. prosinca 2013. godine do 17. prosinca 2021. godine

Ana Jaklin, član Uprave od 18. prosinca 2021. godine

Tijekom 2021. godine Upravu Društva činila su dva člana, predsjednica Uprave gospođa Vesna Tomljenović Čičak i član Uprave, gospodin Bojan Vuković. Od 18. prosinca 2021. godine članicom Uprave imenovana je gospođa Ana Jaklin.

Društvo se u provođenju 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

Organizaciona 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.

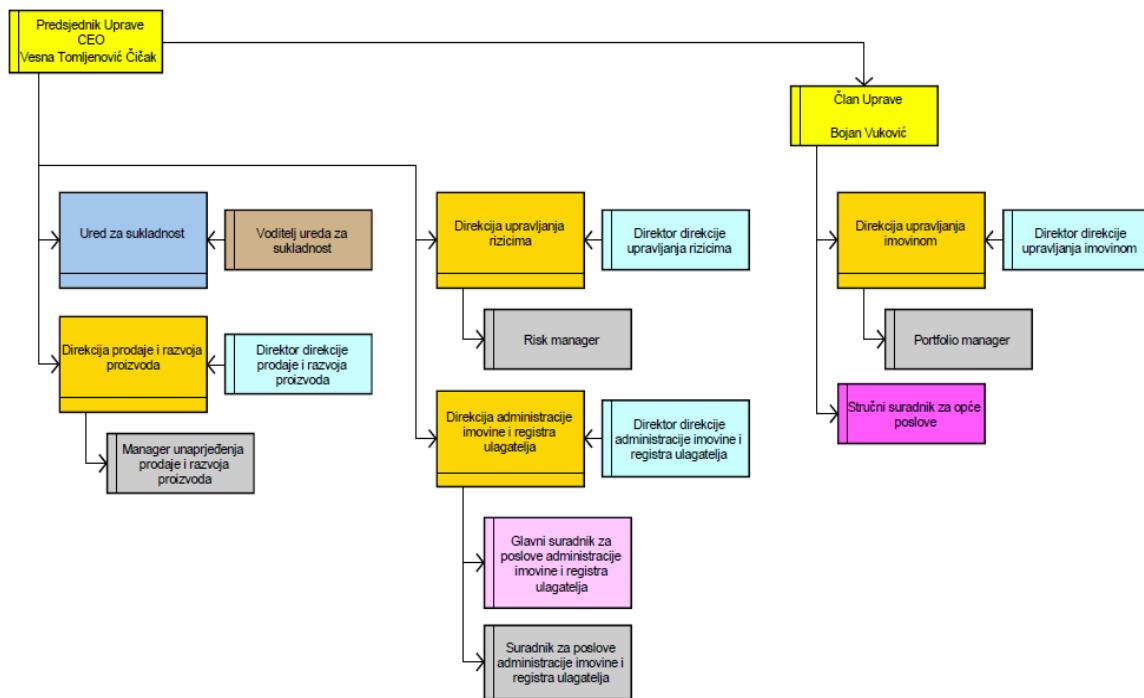
Poslovanje Društva organizirano je kroz pet samostalnih organizacijskih jedinica, Direkcija, odnosno Odjela. Direktori direkcija/ voditelji odjela odgovorni su za rad organizacijskih jedinica kojima rukovode.

Broj stalno zaposlenih u Društvu na dan 31. prosinca 2021. godine, uključujući članove Uprave je 15, od toga 13 na neodređeno i 2 na određeno (31. prosinca 2020.: 16, od toga 14 na neodređeno i 2 na određeno).

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.3. Organizacija Društva (nastavak)

Organizaciona struktura Društva na dan 31. prosinca 2021. godine.



1.4. Financijski rezultat Društva

U 2021. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja, te je ostvarena neto dobit od 1.938 tisuća kuna (2020: 567 tisuća kuna)

U strukturi prihoda najveća stavka su prihodi od upravljanja koji čine 93,15% (2020: 93,85%) ukupnih prihoda, dok se 4,39% (2020: 4,48%) odnosi na povrat troškova, a 0,18% (2020: 0,92%) 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, 126/19 i 110/21) (u nastavku "Zakon") propisane Prospektom i Pravilima fondova.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2021. godini, 37,87% (2020: 34,23%) se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 56,77% (2020: 60,40%) na rashode od poslovanja i financijske rashode.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 13 milijuna kuna (2020: 14,48 milijuna kuna). Najveća stavka imovine je novac na žiro računu kod banke te čini 68,80 % (2020: 65,13%) ukupne aktive.

1.5. Strategija

Strategija poslovanja Društva je, kao i proteklih godina, usmjerena na profesionalno upravljanje imovinom fondova te ostvarivanje atraktivnih prinosa uz primjeren rizik. Društvo će inovativnom ponudom proizvoda nastojati zadovoljiti potrebe neprofesionalnih ulagatelja.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.6. Buduće poslovanje Društva

Društvo teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženih sredstava uz primjereni 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 usmjerenе 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 može biti izloženo određenim finansijskim rizicima koji su prisutni kod ulaganja imovine Društva u finansijske instrumente (tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), te operativnim rizicima i ostalim rizicima (strateški rizik, rizik sukladnosti, te reputacijski rizik).

Sukladno internoj politici Društva imovinu Društva čine novčana sredstva na računu Društva, te kratkoročni depoziti. Društvo upravlja vlastitim kapitalom isključivo u svrhu održavanja tekuće likvidnosti. Društvo ne trguje za vlastiti račun finansijskim instrumentima, a prinos može ostvariti isključivo plasiranjem dijela sredstava u kratkoročne depozite kod Raiffeisenbank Austria Zagreb d.d. S obzirom na dozvoljena ulaganja imovine Društva, utjecaj tržišnih rizika i rizika likvidnosti je ograničen, a najznačajniji finansijski rizici su kreditni i valutni rizik. Detaljnije informacije o rizicima kojima je izloženo Društvo dane su u bilješci 19 Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima.

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., Zagrebčija je interna ocjena kreditne sposobnosti prema internoj ocjeni Društva zadovoljavajuća.

Valutni rizik

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

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.7. Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti i rizik upravljanja novčanim tokovima

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva (rizik likvidnosti imovine) ili rizik nemogućnosti uravnoveženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane (rizik novčanog tijeka).

S obzirom na dozvoljana ulaganja Društva, rizik likvidnosti Društva odnosi se na rizik novčanog tijeka, predstavlja vjerojatnost da Društvo neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze. 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. Dodatno, internim politikama propisuje se minimalni iznos sredstava koji potrebno održavati na računu Društva kako bi se osigualo operativno poslovanje.

Operativni rizik

Operativni rizik Društva u najvećem se dijelu odnosi na poslove upravljanja UCITS fondovima i zakonskim obvezama koje proizlaze iz osnovne djelatnosti Društva.

Operativni rizik je rizik gubitka za Društvo zbog neprikladnih ili neuspjelih internih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sustave unutar društva za upravljanje ili zbog eksternih utjecaja ili događaja, uključujući pravni i dokumentacijski rizik te rizik koji proizlazi iz postupaka trgovanja, namire i vrednovanja koji se provode u ime UCITS fondova pod upravljanjem Društva.

Društvo nastoji eliminirati ili smanjiti pojavu i utjecaj navedenih rizika ustrajanjem samostalnih organizacijskih jedinica i jasnim razgraničenjem odgovornosti, usvajanjem poslovnih politika i procedura, te uspostavljanjem sustava kontrola koji su potrebni u provođenju redovnih poslovnih aktivnosti (npr. four-eyes principle). Društvo teži automatizaciji poslovnih procesa uz ugrađene kontrolne mehanizme. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, koriste se tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika, praćenje ključnih pokazatelja operativnog rizika, provođenje analiza scenarija, te provođenje mjera za ovladavanja operativnim rizikom. Kontinuiranim praćenjem poslovnih procesa, u svrhu ranog prepoznavanja i ispravljanja nedostataka u politikama, procedurama i poslovnim procesima Društvo nastoji značajno smanjiti potencijalnu učestalost i/ili jačinu učinka događaja operativnog rizika, te eventualni utjecaj na poslovanje.

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka kao što je to, npr., neprilagođenost poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurenčije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr., od strane ulagatelja, poslovnih partnera, nadzornih tijela).

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.7. Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik sukladnosti

Rizik sukladnosti je rizik od izricanja mogućih mjera i kazni te rizik od nastanka značajnoga finansijskoga gubitka ili gubitka ugleda, što ga Društvo može pretrpjeti zbog neusklađenosti s propisima. Rizik sukladnosti može nastati zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima ili u situaciji u kojoj dolazi do sukoba interesa. Sukob interesa nastaje kada relevantne osobe u Društvu nisu neutralne i objektivne u odnosu na upravljanje imovinom fondova, odnosno kada obavljajući svoju djelatnost i imajući specifičnu poziciju pri obavljanju poslova upravljanja imovinom imaju profesionalne ili osobne interese koji otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost, protive se interesima ulagatelja fondova te na taj način mogu prouzročiti štetu fondovima i njihovim ulagateljima. S ciljem upravljanja rizikom sukladnosti Društvo je izdvojilo neovisnu funkciju sukladnosti, koja odgovara Upravi Društva i koja je između ostaloga odgovorna za procjenu i praćenje rizika sukladnosti Društva.

2. Ostale informacije

2.1. Postojanje podružnica Društva

Od osnivanja pa do kraja 2021. godine Društvo nije osnivalo podružnice.

2.2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2021. godini nije provodilo ni sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

2.3. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo tijekom 2021. godine nije provodilo otkup vlastitih dionica.

Vesna Tomljenović Čičak

Ana Jaklin

Predsjednik Uprave



Član Uprave

31. ožujka 2022. godine

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

Magazinska 69

10 000 Zagreb

Odgovornost Uprave za pripremu godišnjeg izvješća

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, Zagreb ("Društvo") dužna je osigurati da za svaku finansijsku godinu, finansijski izvještaji Društva budu sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2021. godine, kao i njegove rezultate poslovanja za svako prezentirano razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi finansijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i;
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje, nije primjerena.

Uprava Društva odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u svakom trenutku s prihvatljivom točnošću odražavati finansijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva također je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17). Pored toga, Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je također odgovorna za pripremu i sadržaj Izvješća poslovodstva, u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Izvješće poslovodstva sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu i odobreno je od strane Uprave Društva te potpisano u skladu s tim 31. ožujka 2022. godine.

Finansijski izvještaji u nastavku, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17), zajedno s pripadajućim uskladama, odobreni su od strane Uprave Društva 31. ožujka 2022. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Uprave Društva:


Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave




Ana Jaklin

Član Uprave

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

Magazinska 69

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvješće 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 2021. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2021. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s *Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti)* („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; direktori društva: Marina Tonžetić, Dražen Nimčević, Katarina Kadunc; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ř. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obvezati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)****Ključno revizijsko pitanje (nastavak)**

Prihodi od naknade za upravljanje	
Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 „Sažetak značajnih računovodstvenih politika”, odjeljak „Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima”. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješku 6 „Prihodi od upravljanja fondovima” u priloženim financijskim izvještajima.	
Ključno revizijsko pitanje: Društvo je u godini koja je završila 31. prosinca 2021. godine priznalo neto prihod od naknada za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („UCITS fondovima“) u iznosu 16.140 tisuća kuna (2020: 14.197 tisuća kuna). Društvo u sklopu svog poslovanja ima pravo na naplatu naknade za upravljanje UCITS fondovima, obračunatu kao postotak neto vrijednosti imovine („NAV“) UCITS fondova kojima upravlja. Društvo naknadu za upravljanje obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Postotak naknade za upravljanje definiran je prospektom svakog fonda i u skladu s istim se obračunava. Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondovima pokazatelj su uspješnosti poslovanja Društva koje je vidljivo kroz povećanje NAV-a svakog fonda, te su od značajne važnosti korisnicima financijskih izvještaja kako bi se procijenila uspješnost Društva za upravljanje. Neispravan obračun naknade za upravljanje može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva. Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti prihode od naknade za upravljanje kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine.	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije: Kako bismo odgovorili na rizike povezane s prihodima od naknade za upravljanje, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju. Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje prihoda od naknade za upravljanje: <ul style="list-style-type: none">• Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrol uspostavljenih od strane Uprave u procesu obračuna naknade za upravljanje UCITS fondovima;• Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Društvo osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine pojedinog fonda pod upravljanjem, korištena za izračun naknade za upravljanje, točna i potpuna;• Pribavljanje i usporedba konačnog izračuna dnevnih neto vrijednosti imovina UCITS fondova s podacima depozitarne banke o neto vrijednostima, na odabranom uzorku dana;• Identificiranje i usporedbu postotaka naknade za upravljanje primjenjenih u obračunu prihoda od naknada za upravljanje s postocima naknade za upravljanje propisanim u prospektima UCITS fondova te s odlukama Uprave Društva kojima se pobliže definiraju primjenjeni postoci naknade za upravljanje unutar ograničenja propisanih prospektima;• Ponovni izračun prihoda od naknade za upravljanje po svim UCITS fondovima i usporedba s iznosima koje je Društvo priznalo tijekom 2021. godine.• Pregled objava u financijskim izvještajima relevantnih za prihode od naknade za upravljanje i provjera jesu li objave pripremljene u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine revidirao je drugi revizor, koji je dana 12. travnja 2021. godine izrazio nemodificirano mišljenje na financijske izvještaje.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća poslovodstva Društva, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće poslovodstva potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće poslovodstva pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznавanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima , i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su 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, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)****Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomski odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostačni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazeњe internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, 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. Ako 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 se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su Ključno revizijsko pitanje. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva 13. svibnja 2021. godine za potrebe revizije priloženih finansijskih izvještaja. Naš neprekiniti angažman traje ukupno 1 godinu te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. godine

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizijskom odboru Društva 31. ožujka 2022. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijeske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane u nastavku („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanim tokovima za 2021. godinu, kao i uskladu Obrazaca s finansijskim izvještajima. Uprava društva je odgovorna za ove Obrusce i Uskladu između regulativnog okvira i MSFI-jeva. Finansijske informacije u Obrascima izvedene su iz priloženih finansijskih izvještaja Društva.



Katarina Kadunc

Direktor



Tihana Bažant

Ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.
31. ožujka 2022. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Prihodi od upravljanja fondovima	6	16.944	15.021
Rashodi od upravljanja fondovima	7	(5.993)	(5.243)
Neto dobit od upravljanja fondovima		10.951	9.778
Ostali prihodi od poslovanja		306	60
Rashodi od poslovanja	8	(8.889)	(9.075)
Dobit iz redovnog poslovanja		2.368	763
Financijski prihodi	9	91	103
Financijski rashodi	9	(96)	(175)
Neto financijski rashodi		(5)	(72)
Dobit prije oporezivanja		2.363	691
Porez na dobit	10	(425)	(124)
Dobit za godinu		1.938	567
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		1.938	567

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o finansijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Namještaj i oprema	11	362	509
Nematerijalna imovina	11	638	338
Imovina s pravom uporabe	11.a	1.109	2.444
Odgođena porezna imovina	12	52	70
Ukupno dugotrajna imovina		2.161	3.361
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za upravljanje fondovima	13	1.798	1.470
Ostala imovina	14	108	56
Novac i novčani ekvivalenti	15	8.968	9.432
Potraživanja za porez na dobit		-	162
Ukupno kratkotrajna imovina		10.874	11.120
Ukupno imovina		13.035	14.481
Kapital			
Upisani kapital	16	8.000	8.000
Zadržana dobit		1.938	2.292
Ukupno kapital		9.938	10.292
Dugoročne obveze			
Obveze po najmu	11b	858	2.092
Ukupno dugoročne obveze		858	2.092
Kratkoročne obveze			
Obveze po najmu	11b	255	430
Obveze za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	17	807	667
Ostale kratkoročne obveze	18	910	1.000
Obveze za porez na dobit		267	-
Ukupno kratkoročne obveze		1.984	2.097
Ukupno kapital i obveze		13.035	14.481

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2020.	8.000	1.725	9.725
Isplata dividende	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	567	567
Na dan 31. prosinca 2020.	8.000	2.292	10.292
Na dan 1. siječnja 2021.	8.000	2.292	10.292
Isplata dividende	-	(2.292)	(2.292)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	1.938	1.938
Na dan 31. prosinca 2021.	8.000	1.938	9.938

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Dobit prije poreza za godinu		2.363	691
Usklađena za:			
Amortizacija	8	644	729
Rashodi od kamata po najmu	9	29	40
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu		3.036	1.460
(Povećanje)/smanjenje potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima	13	(328)	840
Smanjenje ostale imovine		900	75
Smanjenje depozita		-	31
Povećanje / (smanjenje) obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	17	138	(256)
(Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	17,18, 11b	(1.077)	(210)
Plaćanje obveza po najmu		(453)	(429)
Povrat poreza na dobit		48	48
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.264	1.559
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine	11	(436)	(71)
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti		(436)	(71)
Isplata dividende	16	(2.292)	-
Neto novčani tok iz finansijskih aktivnosti		(2.292)	-
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenta		(464)	1.488
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	15	9.432	7.944
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15	8.968	9.432

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. 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 finansijskih usluga (u nastavku "Agencija"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Magazinska 69, a isključiva djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj.

Na dan 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom:

Na dan 31. prosinca 2021. godine

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 Sustainable Equities napajajući fond (prije: Raiffeisen Global Equities napajajući fond)
Raiffeisen Fund Conservative napajajući fond
Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond
Raiffeisen Sustainable Mix napajajući fond
Raiffeisen Wealth
Raiffeisen USD 2026 Bond

Na dan 31. prosinca 2020. godine

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 Flexi USD kratkoročni obveznički
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond
Raiffeisen USD 2021 Bond fond
Raiffeisen Sustainable Mix

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

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 do 17. prosinca 2021. godine

Ana Jaklin, član Uprave od 18. prosinca 2021. godine

Nadzorni odbor

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

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

Michal Kustra, član Nadzornog odbora i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 15. travnja 2017. godine do 14. srpnja 2020. godine,

Christa Geyer, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 27. srpnja 2020. godine

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. OSNOVA SASTAVLJANJA

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije ("MSFI").

Osnova mjerena

Ovi finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu povjesnog ili amortiziranog troška, osim ako je drugačije navedeno. Povjesni trošak se općenito temelji na fer vrijednosti naknade dane u zamjenu za robu i usluge.

Vlasnik Društva je Raiffeisenbank Austria d.d. („Banka“), koja ima 100% udio u vlasništvu. Raiffeisenbank Austria d.d. priprema konsolidirane finansijske izvještaje za svako izvještajno razdoblje koji uključuju Raiffeisen Invest d.o.o. i druga povezana društva Raiffeisenbank Austria d.d.. Finansijski izvještaji Raiffeisenbank Austria d.d. dostupni su na web stranicama Banke.

Vremenska neograničenost poslovanja

U trenutku odobrenja ovih finansijskih izvještaja Društvo raspolaže odgovarajućim resursima za nastavak poslovanja. Stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje finansijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima 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 opravdanima 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 finansijske izvještaje navedeni su u bilješci 5.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. OSNOVA SASTAVLJANJA (NASTAVAK)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Finansijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 euro (31. prosinca 2020.: 7,536898 kuna).

Prezentacija finansijskih izvještaja

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. STANDARDI I TUMAČENJA

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

Društvo je usvojilo sljedeće nove standarde i izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde ("OMRS") i usvojeni su u Europskoj uniji, a koja su stupila na snagu za trenutno izvještajno razdoblje:

- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje”, MSFI-ja 7: „Financijski instrumenti: objavljivanje”, MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju” i MSFI-ja 16: „Najmovi” – Reforma referentnih kamatnih stopa – Faza 2,** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi”** - Najamnine povezane s Covid-19 nakon 30. lipnja 2021. (na snazi od 1. travnja 2021. za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine)
- **izmjene MSFI-ja 4 Ugovori o osiguranju „Produljenje privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9“** usvojeni u Europskoj uniji 16. prosinca 2020., (datum isteka privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9 produljen je na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)

Usvajanje izmjena postojećih standarda i tumačenja standarda nisu značajni za poslovanje Društva te nemaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje.

Standardi i izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj Uniji, ali još nisu na snazi

U nastavku su navedeni standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska unija, ali još nisu na snazi do datuma objave finansijskih izvještaja:

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje finansijskih izvještaja”** – Objave računovodstvenih politika (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“**
- Definicija računovodstvenih procjena (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.),
- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema”** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina”** – Štetni ugovori
– Troškovi ispunjenja ugovornih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja”** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. STANDARDI I TUMAČENJA (NASTAVAK)

Standardi i izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj Uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”**, uključujući izmjene MSFI-ja 17 koje je objavio OMRS 25. lipnja 2020 – usvojene u Europskoj uniji 19. studenog 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- **izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.”**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjena teksta – usvojenog od EU 28. lipnja 2021. (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.).

Novi standardi i izmjene standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija do datuma objave finansijskih izvještaja još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje finansijskih izvještaja”** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** - Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani finansijski izvještaji” i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima”** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”**, Prva primjena MSFI-ja 17 i MSFI-ja 9 – Usporedne informacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima („Društvo“) očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Društva u razdoblju prve primjene standarda.

Računovodstvo zaštite za portfelj finansijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano. Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj finansijske imovine ili obveza u skladu s **MRS-om 39: „Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje”** ne bi dovela do značajnih promjena u finansijskim izvještajima ako se primjeni na datum bilance.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, ulaznu, izlaznu naknadu, naknadu za uspjeh, kao i prihode od povrata troškova. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u trenutku nastanka. U slučaju odobrenja povrata dijela naknade za upravljanje, navedeni iznos umanjuje priznate prihode od upravljanja fondovima.

Rashodi od upravljanja investicijskim 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 16/13, 143/14, 44/16, 126/19 i 110/21) i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Finansijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata po žiro računu 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 sveobuhvatnoj dobiti kao dobici i gubici od tečajnih razlika nastalih pri svodenju monetarne imovine i obveza i prikazuju se unutar finansijskih 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

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

i. **Tekući porez**

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Tekući i odgođeni porezi priznaju se u dobit i gubitak, osim poreza koji se odnose na stavke koje se iskazuju izravno u glavnici, te se u tom slučaju i porez iskazuje izravno u glavnici. Kod tekućih i odgođenih poreza koji proizlaze iz prvog knjiženja poslovnog spajanja, porezni učinak uključuje se u obračun poslovnog spajanja. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na izvještajni datum.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Oporezivanje (nastavak)

ii. Odgođeni porez

Odgođeni porez priznaje se na temelju privremenih razlika između knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u finansijskim izvještajima i odgovarajućih poreznih osnovica korištenih u izračunu oporezive dobiti. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina priznaje se u mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti dostupna oporeziva dobit prema kojoj se mogu koristiti odbitne privremene razlike. Odgođena porezna imovina i obveze ne priznaju se ako privremena razlika proizlazi iz početnog priznavanja (osim u poslovnoj kombinaciji) druge imovine i obveza u transakciji koja ne utječe ni na oporezivu dobit ni na računovodstvenu dobit.

Knjigovodstvena vrijednost odgođene porezne imovine se na kraju svakog izvještajnog razdoblja preispituje te smanjuje u mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti dostupna dosta oporeziva dobit kako bi se omogućila povrat cjelokupne ili dijela porezne imovine.

Odgođena porezna imovina i obveze mjere se po poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju u kojem je obveza podmirena ili imovina ostvarena, na temelju poreznih stopa i poreznih zakona koji su doneseni ili materijalno doneseni do kraja izvještajnog razdoblja. Mjerenje odgođenih poreznih obveza i imovine odražava porezne posljedice koje bi proizašle iz načina na koji subjekt na kraju izvještajnog razdoblja očekuje povrat ili podmirenje knjigovodstvene vrijednosti svoje imovine i obveza.

Namještaj i oprema

Stavke namještaja i opreme se vrednuju po povjesnom 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 mesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Namještaj i oprema (nastavak)

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 u nastavku:

Oprema

Uredski namještaj	4 godine
Oprema	4-10 godina

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 njen knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporednom 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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenje vrijednosti nefinansijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev finansijske 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 linearnej 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.

Rezervacije za obvezu i troškove

Rezervacija se priznaje kada Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obvezu. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu. Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore i bonuse zaposlenicima.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo raspoređuje svoje finansijske instrumente u skladu s odabranim poslovnim modelom u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDIG), po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD), finansijska imovina po amortiziranom trošku (AC) i ostale finansijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji finansijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

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

Finansijska imovina po amortiziranom trošku

Finansijska 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.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente i kratkoročna potraživanja.

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 ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja finansijske 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 finansijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje finansijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Društvo je odredilo kako ima jedan poslovni model:

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(*Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna*)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost finansijske 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 finansijska 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 finansijske obveze

Ostale finansijske obveze uključuju sve finansijske 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.

Priznavanje

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

Početno i naknadno mjerjenje

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

Finansijska 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 finansijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjeru se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od finansijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom finansijskom 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 finansijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti finansijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu finansijsku obvezu s novim uvjetima.

Netiranje finansijskih instrumenata

Finansijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o finansijskom 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 finansijske imovine

Finansijski instrumenti

Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na finansijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, 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 povjesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Očekivani kreditni gubici u ekonomskom vijeku finansijske imovine predstavljaju zbroj svih mogućih očekivanih kreditnih gubitaka koji bi nastali u ekonomskom vijeku finansijskog instrumenta.

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

Mjerenje rezerviranja za očekivane kreditne gubitke u izvještaju o finansijskom položaju

Rezerviranja za gubitke finansijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku umanjuju se od bruto knjigovodstvene vrijednosti spomenute imovine.

Novac i novčani ekvivalenti

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 doprinosova. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem nastaju.

Bonusi zaposlenicima

Bonusi zaposlenicima odnose se na procijenjene troškove bonusa zaposlenicima koji se priznaju na godišnjoj osnovi kada je izyjesno da će nastati odljev sredstava kako bi se podmirile obveze prema zaposlenicima za bonuse i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti.

Najmovi

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.

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.

Priznavanje

Od početka 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

Imovina s pravom uporabe prikazana je u izvještaju o finansijskom položaju u bilješki 11.a *Imovina s pravom uporabe*. Obveze po osnovi najma prikazane su kao *Obveze po najmu* u izvještaju o finansijskom 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmovi (nastavak)

Prezentacija (nastavak)

Imovina i obveze koje proizlaze iz najma inicijalno se mjeru 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 mjerjenje 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 najmoprimeca, što je stopa koju bi pojedinačni najmoprimec trebao platiti da posudi sredstva potrebna za dobivanje imovine slične vrijednosti na imovinu s pravom uporabe 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 nadogradnje 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 mjeru po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope.

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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. 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 finansijskoj godini su prikazane u nastavku. Računovodstvene politike relevantne za ključne računovodstvene procjene i pretpostavke koje se navode niže prikazane su u bilješci 4.

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 doноšenja konačnog poreznog rješenja. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalne porezne uprave.

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

b) Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadivi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u izvještaju o finansijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvaren. 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) Priznavanje prihoda

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. U slučaju odobrenja povrata dijela naknade za upravljanje, navedeni iznos umanjuje priznate prihode od upravljanja fondovima.

d) Umanjenje vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

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

Mjerenje rezervacije za očekivane kreditne gubitke; važne pretpostavke u određivanju ponderirane prosječne stope gubitaka prikazane su u bilješci 19 Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima.

e) Amortizacija

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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE (NASTAVAK)

f) Bonusi zaposlenicima

Bonusi zaposlenicima odnose se na procijenjene troškove bonusa zaposlenicima koji se priznaju na godišnjoj osnovi kada:

- je izvjesno da će nastati odljev sredstava kako bi se podmirile obveze prema zaposlenicima za bonuse;
- ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti.

g) Najmovi

Sukladno zahtjevima MSFI 16 *Najmovi* 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 relevantnim:

- ako postoje značajne kazne za raskid (ili ne produženje), Društvo smatra da je razumno prepostaviti 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 prepostaviti 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 finansijske godine, nije bilo preispitivanja razumnosti prepostavki 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 finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2021.	2020.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	16.140	14.197
Povrat troškova	744	672
Izlazne naknade	31	138
Naknada za prinos	29	-
Naknada za usluge upravljanja portfeljima	-	14
	16.944	15.021

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 finansijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesечно. Društvo može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom, Prospektom i pravilima fonda. Društvo od veljače 2021. godine ne pruža usluge upravljanja portfeljem.

Sukladno Prospektu i pravilima investicijskih fondova, Društvo zadržava diskretijsko pravo pojedinim ulagateljima u Fond odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje. Takva odluka se donosi na osnovu iznosa i trajanja ulaganja u Fond. Naknade su prikazane neto od odobrenih popusta i povrata naknada ulagačima.

Povrat troškova

Sukladno Prospektu i pravilima investicijskih fondova i Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 16/13, 143/14, 44/16, 126/19 i 110/21), troškovi revizije, naknade koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih 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.

Naknada za prinos

Naknada vezana za prinos Fonda obračunava se modelom najveće vrijednosti (eng. High-Water Mark, HWM), što znači da se naknada može naplaćivati samo ako je postignuta najveća vrijednost tijekom referentnog razdoblja. Naknada vezana za prinos Fonda obračunava se dnevno, pod uvjetom da vrijednost udjela Fonda utvrđena za prethodni radni dan predstavlja novu najvišu postignutu vrijednost udjela Fonda. Naknada vezana za prinos Fonda isplaćuje se Društvu jednom mjesечно, ukoliko takva obveza na kraju mjeseca postoji, bez obzira na konačnu vrijednost udjela na kraju mjeseca. U 2021. godini Društvo je obračunavalо naknadу за prinos u jednom fondu.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. 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 sljedeće naknade:

	Naknada za upravljanje	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Izlazna naknada
	2021. %	2021. %	2020. %	2020. %
Raiffeisen Harmonic	2,00	0-3,00	2,00	0-3,00
Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički	0,25	0-0,50	0,25	0-0,50
Raiffeisen Classic	1,25	0-1,00	1,25	0-1,00
Raiffeisen Dynamic	-	-	2,00	0-3,00
FWR Multi-Asset Strategy I	1,25	-	1,25	-
Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički	0,25	0-0,50	0,25-0,50	0-0,50
Raiffeisen Sustainable Equities napajajući fond (prije: Global Equities)	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 (do 01. listopada 2021.)	1,00	5,00	1,00	5,00
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond	0,50	5,00	0,50	5,00
Raiffeisen Flexi USD	0,65	0-0,50	0,65-1,00	0-0,50
Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući fond	1,50	0-3,00	1,50	0-3,00
Raiffeisen Wealth	1,25	-	-	-
Raiffeisen USD 2026 Bond	0,55	5,00	-	-

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2021.	2020.
Naknada za distribuciju udjela i za upućivanje	5.400	4.746
Trošak Agencije	546	460
Ostali troškovi upravljanja fondovima	<u>47</u>	<u>37</u>
	<u>5.993</u>	<u>5.243</u>

Naknada za distribuciju udjela i za upućivanje

Naknada za distribuciju udjela plaća se distributeru za prodaju udjela u investicijskim fondovima realiziranoj u poslovnicama, a kao postotak od ukupnih naknada za upravljanje obračunatih za klijente stečene kroz distribucijske kanale Raiffeisenbank Austria d.d. Naknada za usluge vezano za upućivanje potencijalnih ulagatelja pravnih osoba u fondove plaća se Raiffeisenbank Austria d.d. temeljem utrošenih sati rada za prodaju proizvoda.

Trošak Agencije

Trošak Agencije u 2021. godini se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% godišnje koja se obračunava na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem Društva (2020. godine 0,03% godišnje) Naknada se na UCITS fondove obračunava dnevno, a plaća mjesečno.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. RASHODI OD POSLOVANJA

	2021.	2020.
Troškovi osoblja	4.984	5.268
Informatičke usluge	876	944
Amortizacija (bilješka 11,11a)	644	729
Troškovi naknada za platni promet	579	323
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	395	402
Poštanski i telefonski troškovi	349	323
Trošak najamnine	141	141
Usluge revizije	244	263
Trošak električne energije	70	52
Porezi i doprinosi	45	36
Troškovi marketinga	35	29
Usluge grafičkog dizajna	17	30
Putni troškovi	7	7
Ostali rashodi iz poslovanja	<u>503</u>	<u>528</u>
	<u>8.889</u>	<u>9.075</u>

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 762 tisuća kuna (2020.: 828 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 15 djelatnika (31. prosinca 2020.: 16 djelatnika).

Društvo je ukupno tijekom 2021. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 4.338 tisuća kuna (2020.: 4.655 tisuća kuna) a odnosi se na 16 korisnika (2020.: 18 korisnika).

Tablica prikazuje pregled isplaćenih primitaka odijeljenih na fiksne i varijabilne iznose, kao i broj korisnika takvih isplata.

2021:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	1.270	911	878	3.059
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	3	3	8
Fiksni primici – Davanje u naravi	11	-	-	11
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	-	-	2
Varijabilni primici	115	21	-	136
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	1	-	4

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. RASHODI OD POSLOVANJA (NASTAVAK)

Troškovi osoblja (nastavak)

2020:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	1.265	900	1.110	3.275
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	3	4	9
Fiksni primici – Davanje u naravi	13	-	-	13
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	-	-	2
Varijabilni primici	260	49	5	314
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	1	1	5

Također, troškovi osoblja uključuju 286 tisuća kuna (2020.: 286 tisuća kuna) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora isplaćene su tijekom 2021. godine u bruto iznosu 18 tisuća kuna (2020.: 26 tisuća kuna).

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju troškove oglašavanja i druge marketinške troškove povezane s oglašavanjem, investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 35 tisuća kuna (2020.: 29 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 finansijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2021.	2020.
Financijski prihodi		
Pozitivne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	91	103
Ukupno	91	103
 Financijski rashodi		
Negativne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	(67)	(135)
Rashodi od kamata po osnovi najmova	(29)	(40)
Ukupno	(96)	(175)
 Neto financijski rashod	(5)	(72)

10. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 18% tijekom 2021. godine (2020.: 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

	2021.	2020.
Tekući porez na dobit	407	128
Odgođeni porezni prihod / (trošak) (bilješka 12)	18	(4)
Ukupno	425	124
 Dobit prije oporezivanja	2.363	691
Porez na dobit po stopi od 18% (2020.: 18%)	425	124
Porezno nepriznati rashodi	5	4
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(5)	(4)
Trošak poreza na dobit	425	124

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. NAMJEŠTAJ, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2021.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2021.	285	1.346	1.631	2.427	223	2.650
Povećanja	-	14	14	161	261	422
Otpis	(20)	(176)	(196)	-	(49)	(49)
Na dan 31. prosinca 2021.	265	1.184	1.449	2.588	435	3.023
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2021.	278	844	1.122	2.123	189	2.312
Trošak za godinu (bilješka 8)	7	154	161	88	9	97
Otpis	(20)	(176)	(196)	-	(24)	(24)
Na dan 31. prosinca 2021.	265	822	1.087	2.211	174	2.385
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2021.	7	502	509	304	34	338
Na dan 31. prosinca 2021.	-	362	362	377	261	638

2020.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2020.	285	1.275	1.560	2.427	223	2.650
Povećanja	-	71	71	-	-	-
Otpis	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2020.	285	1.346	1.631	2.427	223	2.650
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2020.	271	665	936	2.047	155	2.202
Trošak za godinu (bilješka 8)	7	179	186	76	34	110
Otpis	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2020.	278	844	1.122	2.123	189	2.312
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2020.	14	610	624	380	68	448
Na dan 31. prosinca 2020.	7	502	509	304	34	338

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11 a. IMOVINA S PRAVOM UPORABE

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
Trošak nabave			
Na dan 1. siječnja 2021.	3.075	229	3.304
Povećanja	966	80	1.046
Isknjiženje	(3.075)	-	3.075
Na dan 31. prosinca 2021.	966	309	1.275
Amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2021.	769	91	860
Trošak za godinu (bilješka 8)	329	58	387
Isknjiženje	(1.081)	-	(1.081)
Na dan 31. prosinca 2021.	17	149	166
Stanje 31. prosinca 2021.	949	160	1.109

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
Trošak nabave			
Na dan 1. siječnja 2020.	3.075	242	3.317
Povećanja	-	-	-
Isknjiženje	-	(13)	(13)
Na dan 31. prosinca 2020.	3.075	229	3.304
Amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2020.	385	55	440
Trošak za godinu (bilješka 8)	384	49	433
Isknjiženje	-	(13)	(13)
Na dan 31. prosinca 2020.	769	91	860
Stanje 31. prosinca 2020.	2.306	138	2.444

Isknjiženje poslovnih prostora u iznosu 3.075 tisuća kuna odnosi se na prekid ugovora o najmu iz razloga preseljenja.

Naime, Društvo je tijekom 2021. godine promijenilo sjedište Društva, odnosno napustilo prostorije koje je koristilo u Petrinjskoj 59, u Zagrebu, a koje su bile u najmu, te je preselilo u zgradu Raiffeisenbank Consulting d.o.o. na manju površinu također u prostore u najmu. U skladu s navedenim, po prekidu najma, isknjižen je postojeći ugovor o najmu i sklopljen novi ugovor o najmu.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11b. OBVEZE PO NAJMU

Obveze s osnove najma predstavljaju obveze da se izvrši plaćanje na ime najma.

Na datum izvještavanja Društva, obveza s osnove najma sastojala se od:

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveza s osnove najma poslovnog prostora	952	2.382
Obveza s osnove najma automobila	161	140
	1.113	2.522

Od ukupnog iznosa obveza po najmu 858 tisuća kuna odnosi se na dugoročne obveze, a 255 tisuća kuna na kratkoročne obveze po najmu.

Iznosi priznati u računu dobiti i gubitka

	31.12.2021	31.12.2020
Amortizacija ROU	387	433
Trosak kamate na obveze po najmovima	29	40
Trosak koji se odnosi na kratkoročne najmove	-	-
Trosak koji se odnosi na najmove male vrijednosti	141	141

Iznosi troškova najmova kod kojih predmetna imovina ima malu vrijednost nisu uključeni u obvezu po najmu prema MSFI 16 (troškovi su iskazani u bilješci 8 Rashodi iz poslovanja).

12. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Promjene privremenih razlika odgođene porezne imovine su kako slijedi:

	2021.	2020.
1. siječnja	70	66
Odgođena porezna imovina na obveze prema zaposlenima	(18)	4
31. prosinca	52	70

Odgođena porezna imovina na obveze prema zaposlenima za rezervirane bonuse zaposlenicima prikazane u bilješci 18.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	1.527	1.263
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	271	206
Potraživanja za izlaznu naknadu	-	1
	<u>1.798</u>	<u>1.470</u>

14. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Unaprijed plaćeni troškovi	91	56
Ostala imovina	17	-
	<u>108</u>	<u>56</u>

Unaprijed plaćeni troškovi odnose se na plaćene licence

15. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	8.968	9.432
	<u>8.968</u>	<u>9.432</u>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. UPISANI KAPITAL

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
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 čime je matično društvo postalo Raiffeisen Bank International AG.

Dividende

Društvo je u 2021. godini isplatio dividendu krajnjem vlasniku Raiffeisenbank Austria d.d. u iznosu od 2.292 tisuće kuna (2020.: 0 milijuna kuna).

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na prepostavci 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 i 5/21) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. svibnja 2017. godine

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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2021. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

Bilješka	31. prosinca 2021. godine	31. prosinca 2020. godine
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	10.140	11.231
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.535	2.808
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.000	1.000
 Kapital Društva		
Temeljni kapital	16	8.000
Zadržana dobit	-	1.725
Nematerijalna imovina (bez povezanih osoba)	11	(638)
 Regulatorni kapital prema Zakonu	<hr/> <hr/> <hr/> 7.362	<hr/> <hr/> <hr/> 9.387

Tijekom 2021. i 2020. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

17. OBVEZE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA I OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveze za naknadu za distribuciju fondova	509	395
Obveze prema dobavljačima	171	170
Obveze za povrat naknade ulagačima	80	62
Obveze prema Agenciji	47	40
 <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> 807	<hr/> <hr/> <hr/> 667

Obveza za naknadu za distribuciju fondova plaća se distributeru Raiffeisenbank Austria d.d. kao što je navedeno u bilješci 7.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveze prema zaposlenicima	677	680
Rezervacije za troškove revizije	127	142
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	85	167
Unaprijed obračunati troškovi	19	10
Ostale obveze	2	1
	910	1.000

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim finansijskim 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 finansijskih tržišta i pokušava minimizirati potencijalne loše učinke na finansijsko 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 ekvivalenta, potraživanja od investicijskih fondova i ostalih potraživanja. Rizik mogućeg neplaćanja obveza stalno se prati.

Utjecaj očekivanih kreditnih gubitaka na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine nije rezultirao umanjenjem vrijednosti finansijske imovine po amortiziranom trošku.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Novac i novčani ekvivalenti	15	8.968
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	13	1.798
Ostala imovina	14	108
	<hr/> 10.874	<hr/> 10.958

Na dan 31. prosinca 2021. godine (31. prosinca 2020.: -) nije bilo finansijske 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 finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Većina finansijske imovine Društva je nekamatonosna kao i većina finansijskih obveza Društva.
Na datum izvještavanja Društvo nije bilo značajnije izloženo kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u finansijske 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 izloženošću novcu i novčanim ekvivalentima, potraživanjima vezanim uz upravljanje fondovima, obvezama po najmu i ostalim obvezama, denominiranim u eurima..

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na datum izvještavanja 31. prosinca 2021. godine je bila kako slijedi:

	EUR	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	316	8.652	8.968
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	174	1.624	1.798
Ukupno finansijska imovina	490	10.276	10.766
Obveze za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	-	807	807
Ostale kratkoročne obveze	136	774	910
Obveze po najmu	161	952	1.113
Ukupno finansijske obveze	297	2.533	2.830

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2020. godine je bila kako slijedi:

	EUR	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	410	9.022	9.432
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	136	1.334	1.470
Ukupno finansijska imovina	546	10.356	10.902
Obveze za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	-	667	667
Ostale kratkoročne obveze	142	858	1.000
Obveze po najmu	2.522	-	2.522
Ukupno finansijske obveze	2.664	1.525	4.189

Neto izloženost u eurima na dan 31. prosinca 2021. godine iznosi 193 tisuća kuna (31. prosinca 2020.: 2.118 tisuća kuna).

Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2021. smanjilo bi dobitak prije poreza za 2 tisuću kuna (31. prosinca 2020: 21 tisuću kuna).

Ova analiza prepostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2021. imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz prepostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost finansijskog 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, mjesecnoj 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 prihvatio 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.

Tablica prikazana u nastavku ne uključuje ponderiranu efektivnu kamatnu stopu jer se finansijska imovina koja služi za pokriće obveza sastoji od novčanih sredstava, a efektivna kamatna stopa na novac i novčane ekvivalente nije relevantna za procjenu likvidnosti.

Sljedeće tablice prikazuju diskontirane novčane tokove po finansijskoj imovini te obvezama Društva:

Na dan 31. prosinca 2021. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec – 1 godina	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
	kn	kn	kn	Kn	kn
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	8.968	8.968
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	1.798	-	-	-	1.798
Ukupno finansijska imovina	1.798	-	-	8.968	10.766
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(807)	-	-	-	(807)
Ostale kratkoročne obveze	-	(910)	-	-	(910)
Obveze po najmu	(21)	(234)	(858)	-	(1.113)
Ukupno kratkoročne obveze	(828)	(1.144)	(858)	-	(2.830)
 LIKVIDNOSNI JAZ	 970	 (1.144)	 (858)	 8.968	 7.936

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec – 1 godina	1 - 5 godina	Nedefinirano	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	9.432	9.432
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	1.470	-	-	-	1.470
Ukupno finansijska imovina	1.470	-	-	9.432	10.902
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(667)	-	-	-	(667)
Ostale kratkoročne obveze	-	(1.000)	-	-	(1.000)
Obveze po najmu	(36)	(394)	(2.092)	-	(2.522)
Ukupno kratkoročne obveze	(703)	(1.394)	(2.092)	-	(4.189)
LIKVIDNOSNI JAZ	767	(1.394)	(2.092)	9.432	6.713

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

20. FER VRIJEDNOST

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

Fer vrijednost finansijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge finansijske 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 dospijeća ovih finansijskih instrumenata.

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

- *Razina 1:* Fer vrijednost finansijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.
- *Razina 2:* Fer vrijednost finansijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa.
- *Razina 3:* Fer vrijednost finansijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima. Za većinu finansijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

Društvo na dan 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine nije imalo imovinu i obveze koje se vode po fer vrijednosti.

Na dan 31.prosinca 2021. godine finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku iznosila je 10.766 tisuća kuna (31. prosinca 2020: 10.902 tisuća kuna), a uključuje novčana sredstva na računu i Potraživanja za upravljanje fondovima. Fer vrijednost te imovine na dan 31.prosinca 2021. iznosila je 10.766 tisuća kuna (31. prosinca 2020: 10.902 tisuća kuna) te bi se ista nalazila u razini 3.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. 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 investičkim 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 2021. 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, te jedan važeći ugovor o najmu poslovnog prostora zaključen sa Raiffeisen Consultingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2021.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8.968	591	134	6.670
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	159	161	2	81
Raiffeisen Consulting d.o.o.	950	996	-	271
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
	1.798	-	16.170	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	286	-	1.650
	<u>11.875</u>	<u>2.034</u>	<u>16.306</u>	<u>8.672</u>
2020.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	11.738	2.843	58	5.787
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	137	140	1	75
Raiffeisen Consulting d.o.o.		27		258
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
	1.470	-	14.335	-
Portfelji kojima upravlja Društvo				
	-	-	14	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	313	-	1.792
	<u>13.345</u>	<u>3.323</u>	<u>14.408</u>	<u>7.912</u>

Društvo je u skladu s poslovnim planom prestalo pružati usluge upravljanja portfeljem te je sukladno navedenom u veljači 2021. godine na zahtjev Društva, Agencija ukinula odobrenje za obavljanje pomoćnih djelatnosti upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Društvo na dan 31. prosinca 2021. godine nema potencijalnih ni preuzetih obveza (31. prosinca 2020. godine:nema potencijalnih i preuzetih obveza.

23. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

S danom 1. veljače 2022. godine jedini vlasnik i osnivač Raiffeisenbank Austria d.d. prodao je 100% udjela u Društvu, društvu Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija.

24. UTJECAJ GEOPOLITIČKIH AKTIVNOSTI IZMEĐU RUSIJE I UKRAIJINE NA DRUŠTVO - DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Kriza u Ukrajini je tržišni udar odnosno „market shock“ koji je utjecao na sve imovinske klase. Isprva su sve klase imovine osim najkvalitetnijih obveznica, zlata, nafte, robnih indeksa općenito, američkog dolara i švicarskog franka padale jer je tržištem vladao golem risk – off sentiment, odnosno snažna averzija prema riziku. Sličan šok na tržištima se dogodio i krajem prvog kvartala 2020. godine uslijed pandemijske krize kada je došlo do narušavanja tržišnih mehanizama u kratkom roku. Nakon inicijalne, snažne reakcije investitori su revalorizirali novonastalu situaciju i uračunali spomenutu krizu u cijene instrumenta nakon čega se situacija počela pomalo smirivati. Unatoč sigurnom utočištu i rastu cijena najkvalitetnijih obveznica uslijed tržišnog šoka, prinosi su ponovno počeli rasti prema gore uslijed inflacije koja je bila glavni pokretač tržišta prije eskalacije ukrajinske krize. Dionice i ostale obveznice su se počele oporavljati, te u idućim tjednima su nadoknadile dio gubitaka.

U prvih nekoliko dana početka sukoba Društvo je bilježilo pojačane odljeve imovine, što je u trenutku pisanja ovog osvrta svedeno na redovno poslovanje.

Na datum 24.2.2022. godine imovina je iznosila 1,63 mlrd HRK dok na 22.3.2022.godine iznosi 1,45 mlrd HRK odnosno za 11% manje. Sukladno javnim podacima sa stranica HANFA-e prikazanim za sva Društva za upravljanje u RH, jednaki trendovi primjećeni su i kod ostalih društava za upravljanje. Svi otkupi odljeva isplaćeni su u skladu s uobičajenom praksom.

Dodatno, ne očekuju se nepovoljni učinci na Društvo zbog izloženosti bankovne grupacije Raiffeisen Bank International AG, kao matice Raiffeisenbank Austria d.d. i pridruženih društava, prema Rusiji.

Uprava Društva smatra da je Društvo raspolagalo i još raspolaže s dovoljnom likvidnošću za operativno poslovanje

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

25. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 31. ožujka 2022. godine.

Potpisali za i u ime Društva 31. ožujka 2022. godine:



Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave



Ana Jaklin

Član Uprave

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU				
Konto	Pozicije	AOP	31.12.2020.	(u kunama) 31.12.2021.
	Imovina	1		
10 + 13*	Novčana sredstva	2	9.432.098,12	8.967.791,02
30 + 31 + 13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32 + 13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	1.470.000,92	1.798.388,14
12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17	Ostala potraživanja	6	162.016,90	16.342,80
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	2.952.258,79	1.470.839,53
00	Nematerijalna imovina	8	337.737,04	637.906,44
19x	Odgodenja porezna imovina	9	70.352,01	52.264,13
02 + 03 + 19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	55.800,74	91.460,87
	Ukupna IMOVINA ((Σ AOP2 do AOP10)	11	14.480.264,52	13.034.992,93
98	Izvanbilančni zapisi	12	0,00	0,00
	KAPITAL I OBVEZE	13		
	Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)	14	10.291.609,27	9.938.646,48
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	1.724.404,81	0,00
952 + 953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	567.204,46	1.938.646,48
	Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	4.188.655,25	3.096.346,45
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	102.204,84	126.509,00
21 +23*	Financijske obveze	23	2.521.554,32	1.113.257,11
24 + 25 + 26 + 27 + 28 + 29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	1.564.896,09	1.856.580,34
29x	Odgodenje porezne obveze	25	0,00	0,00
	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	14.480.264,52	13.034.992,93
99	Izvanbilančni zapisi	27	0,00	0,00

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI				
(u kunama)				
Konto	Pozicije	AOP	01.01.2020.- 31.12.2020.	01.01.2021.- 31.12.2021.
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	15.829.745,42	17.792.923,36
700	Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	15.019.486,32	16.988.297,77
700x	UCTIS fondom	30	15.019.486,32	16.988.297,77
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	0,00	0,00
702	Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32	0,00	0,00
702x	UCTIS fonda	33	0,00	0,00
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0,00	0,00
703	Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	137.877,79	30.646,15
703x	UCITS fonda	36	137.877,79	30.646,15
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0,00	0,00
701+709	Ostali prihodi	38	672.381,31	773.979,44
	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-6.360.240,52	-7.410.063,79
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-4.745.629,07	-5.399.617,52
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-1.614.611,45	-2.010.446,27
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	9.469.504,90	10.382.859,57
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	3.265,55	0,00
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0,00	0,00
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-8.757.485,90	-8.320.378,36
	Neto finansijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-84.203,93	-5.273,23
73-680	Neto prihod od kamata	47	-51.727,67	-29.035,45
74-681	Neto tečajne razlike	48	-32.476,26	23.762,22
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 finansijske instrumente	50	0,00	0,00
77+78+-76-671-69	Ostali prihodi i rashodi	51	59.915,10	306.278,62
	Ukupni prihodi	52	16.005.817,49	18.189.934,95
	Ukupni rashodi	53	-15.314.821,77	-15.826.448,35
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 +AOP46+AOP51)	54	690.995,72	2.363.486,60
	Porez na dobit	55	123.791,26	424.840,12
	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	567.204,46	1.938.646,48
	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	567.204,46	1.938.646,48

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA								
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 2020.	8.000.000	-	-	-	-	1.724.405	-	9.724.405
Promjene računovodstvenih politika								0
Ispравak pogreški prethodnih razdoblja								0
Stanje 1. siječnja 2020. (prepravljeno)	8.000.000	-	-	-	-	1.724.405	-	9.724.405
Dobit ili gubitak razdoblja							567.204	-
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata								0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente								0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0
Ostale nevlasničke promjene kapitala								0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)				-	-	-	567.204	
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala								0
Ostale uplate vlasnika								0
Ispłata udjela u dobiti								0
Ostale raspodjele vlasnicima								0
Stanje na 31. prosinca 2020. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	8.000.000	-	-	-	-	1.724.405	567.204	10.291.609
Stanje 1. siječnja 2021.	8.000.000	-	-	-	-	2.291.609	-	10.291.609
Promjene računovodstvenih politika								0
Ispравak pogreški prethodnih razdoblja								0
Stanje 1. siječnja 2021. (prepravljeno)	8.000.000	-	-	-	-	2.291.609	-	10.291.609
Dobit ili gubitak razdoblja							1.938.646	-
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata								0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente								0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0
Ostale nevlasničke promjene kapitala								0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)		-	-	-	-	-	1.938.646	
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0
Ostale uplate vlasnika								0
Ispłata udjela u dobiti					-2.291.609			-2.291.609
Ostale raspodjele vlasnicima								0
Stanje na 31. lipnja 2021. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	8.000.000	-	-	-	-	-	1.938.646	
								9.938.646

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda)			
Pozicija	AOP	01.01.2020.- 31.12.2020.	01.01.2021.- 31.12.2021.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP109 do AOP123)	108	1.558.561,30	2.264.249,07
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	690.995,72	2.363.486,60
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	729.939,79	644.352,96
Ispравak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0,00	0,00
Rezerviranja	112	0,00	0,00
Prihodi od kamata	113	-99,75	-79,38
Rashodi od kamata	114	39.827,42	29.114,83
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	115	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	117	840.409,39	-328.387,22
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	104.399,99	-457.199,83
Izdaci od kamata	119	-12.131,13	-2,84
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	0,00	973.924,26
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	-24.104,64	24.304,16
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	-858.234,49	-1.145.724,95
Plaćen poreza na dobit	123	47.559,00	160.460,48
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP125 do AOP134)	124	-70.650,87	-436.946,90
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	125	0,00	0,00
Izdaci za kupnju finansijskih instrumenata	126	0,00	0,00
Primici od kamata	127	196,13	80,46
Primici od dividendi	128	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	129	0,00	0,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	130	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-70.847,00	-437.027,36
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 finansijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)	135	0,00	-2.291.609,27
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	-2.291.609,27
Primici od kredita	139	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0,00	0,00
Primici po izdanim finansijskim instrumentima	141	0,00	0,00
Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	142	0,00	0,00
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	143	0,00	0,00
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	144	0,00	0,00
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108 + AOP124 + AOP135)	145	1.487.910,43	-464.307,10
Novac na početku razdoblja	146	7.944.187,69	9.432.098,12
Novac na kraju razdoblja (AOP145+ AOP146)	147	9.432.098,12	8.967.791,02

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

Finansijski izvještaji u skladu s MSFI		31. prosinca 2021		Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2021	
Izvještaj o finansijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o finansijskom položaju	AOP	'kn	Razlike	
A K T I V A				AKTIVA			
Imovina			Imovina	1			
Novac i novčani ekvivalenti	15	8.967.791	Novčana sredstva	2	8.967.791	-	
			Financijska imovina po fer vrijednosti	3	-	-	
Imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku		-	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	-	-	
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	13	1.798.388	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	1.798.388	-	
			Ostala potraživanja	6	16.343	-16.343	
Namještaj i oprema	11	362.150	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	1.470.840	-1.108.690	
Nematerijalna imovina	11	637.906	Nematerijalna imovina	8	637.906	-	
Imovina s pravom uporabe	11a	1.108.690			-	1.108.690	
Odgođena porezna imovina	12	52.264	Odgođen porezna imovina	9	52.264	-	
Ostala imovina	14	107.804	Ostala imovina	10	91.461	16.343	
Ukupno imovina		13.034.993	Ukupna IMOVINA ((Σ AOP2 do AOP10)	11	13.034.993	-	

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

Finansijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2021		Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2021	
Izvještaj o finansijskom položaju (nastavak)	Bilješka	'kn	Izvještaj o finansijskom položaju (nastavak)	AOP	'kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
			KAPITAL I OBVEZE	13		
Ukupno kapital		9.938.646	Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)	14	9.938.646	-
Upisani kapital	16	8.000.000	I. Upisani kapital	15	8.000.000	-
			Rezerve kapitala	16	-	
			Rezerve fer vrijednosti	17	-	
			Ostale revalorizacijske rezerve	18	-	
Zadržana dobit		1.938.646	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	-	1.938.646
			Dobit ili gubitak tekuće godine	20	1.938.646	-1.938.646
			Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	3.096.346	
obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	17	806.640	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	126.509,00	680.131
Obveze po najmu	11b	1.113.257	Financijske obveze	23	1.113.257,11	-
Ostale kratkoročne obveze	18	909.944	Ostale obveze	24	1.856.580,34	-946.637
Obveze za porez na dobit		266.506				
			Odgođene porezne obveze	25	-	
Ukupno kapital, rezerve i obveze		13.034.993	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	13.034.993	-

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

Finansijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2021		Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2021	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike
Prihodi od upravljanja fondovima	6	16.944.151	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	17.792.923	-848.773
			Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	16.988.298	
			UCTIS fondom	30	16.988.298	
			alternativnim investicijskim fondom	31	-	
			Ulagana naknada (AOP33 + AOP34)	32		
			UCTIS fonda	33	-	
			alternativnog investicijskog fonda	34	-	
			Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	30.646	
			UCITS fonda	36	30.646	
			alternativnog investicijskog fonda	37	-	
			Ostali prihodi	38	773.979	
Rashodi od upravljanja fondovima	7	-5.993.023	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-7.410.067	1.417.043,23
			Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-5.399.618	
			Ostali rashodi	41	-2.010.449	
			Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	10.382.857	
			Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	-	
			Prihod od investicijskog savjetovanja	44	-	
Rashodi od poslovanja	8	-8.888.649	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-8.320.378	-568.271

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

Finansijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2021		Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. prosinca 2021	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	'kn Razlike
Neto finansijski (rashodi) / prihodi		-5.270	Neto finansijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-5.270
			Neto prihod od kamata	47	-29.033
			Neto tečajne razlike	48	23.762
			Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-
			Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u finansijske instrumente	50	-
Ostali prihodi od poslovanja		306.279	Ostali prihodi i rashodi	51	306.279
			Ukupni prihodi	52	18.189.935
			Ukupni rashodi	53	15.826.448
Dobit prije oporezivanja		2.363.487	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 +AOP46+AOP51)	54	2.363.487
Porez na dobit	10	424.840	Porez na dobit	55	424.840
Dobit za godinu		1.938.646	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	1.938.646
			Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58 + AOP63)	57	-
			Stavke koje neće biti reklassificirane 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 reklassificirane u račun dobiti i gubitka	61	-

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

Finansijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2021		Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2021
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	'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 usklađe)	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 usklađe)	69	-
			Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70	-
			Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)	71	-