

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

Godišnje izvješće

za godinu koja je završila

31. prosinca 2023. godine

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1
Odgovornost Uprave za pripremu godišnjeg izvješća	8
Izvešće neovisnog revizora	9
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	14
Izveštaj o financijskom položaju	15
Izveštaj o promjenama kapitala	16
Izveštaj o novčanim tokovima	17
Bilješke uz financijske izvještaje	18
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	53
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	59

## 1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva

### 1.1. Društvo i tržišno okruženje

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s trinaest otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi“):

- Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 1. siječnja 2023. godine promjena imena iz Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 20. ožujka 2023. godine nastao preoblikovanjem iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Harmonic napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. godine nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine sljednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen Classic, obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. godine te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica)
- Raiffeisen EUR 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 02. studenog 2022. godine)
- Raiffeisen EUR 2025 Bond II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 14. travnja 2023. godine)
- Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018. godine te od 15. prosinca 2021. godine sljednik fonda Global Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Sustainable Solid, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 07. travnja 2022. godine preoblikovanje iz fonda FWR Multi Asset Strategy I, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i fonda Raiffeisen Fund Conservative)
- Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. listopada 2021. godine)
- Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. listopada 2019. godine)
- Raiffeisen Eurški Val 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 3. lipnja 2019. godine)
- Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 7. listopada 2020. godine te od 22. prosinca 2020. godine pripojen fond Raiffeisen Dynamic)
- Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. ožujka 2021. godine)

Društvo je na dan 31. prosinca 2023. godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 210 milijuna eura.

## 1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

### 1.1. Društvo i tržišno okruženje (nastavak)

Tijekom 2023. godine Društvo je prilagođavalo ponudu fondova tržišnim okolnostima i poslovnoj strategiji, te je stoga:

- preoblikovalo fond Raiffeisen Flexi Euro u napajajući fond koji je počeo s radom 20. ožujka 2023. godine,
- osnovalo novi fond Raiffeisen EUR 2025 Bond II koji je započeo s radom 14. travnja 2023. godine,
- promijenilo denominaciju valute fonda iz HRK u EUR i ime fonda iz Raiffeisen Flexi Kuna u Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički s danom 01. siječnja 2023. godine.

#### *Tržišno okruženje*

Godina 2023. bila je pozitivna i predstavlja značajan preokret na financijskim tržištima nakon izazovne i negativne 2022. godine. Tijekom godine, sve vrste imovine zabilježile su rast vrijednosti, a zabilježene su i nove rekordne vrijednosti na pojedinim dioničkim tržištima.

Od početka godine, inflacija se nametnula kao ključna tema koja je definirala kretanje tržišta u 2023. godini. Nagli rast inflacije u SAD-u dosegao je vrhunac u lipnju 2022. godini od 9,1% nakon čega se inflacija počela smanjivati te je pala na 3,4% u prosincu 2023., pri čemu je temeljna inflacija—koja isključuje promjenjive kategorije hrane i energije—nešto viša na 3,9%. Unatoč povišenoj inflaciji i visokim, restriktivnim kamatnim stopama američko gospodarstvo je nastavilo rasti, što je bilo suprotno očekivanjima s početka godine kada je izgledalo da je recesija neizbježna. U eurozoni, inflacija bilježi još brži pad, s 10,6% u 2022. na 2,9% u prosincu 2023., iako je temeljna inflacija također nešto viša, kao što je slučaj u SAD-u. Za razliku od američkog, rast europskog gospodarstva je slab. Takvi tržišni uvjeti bili su povoljni za imatelje obveznica, a posebno onih s dužim dospeljećem koje su u posljednjem tromjesečju zabilježile nagli pad prinosa odnosno rast cijena. Naime, kako bi suzbili visoku inflaciju američki FED i Europska središnja banka (ECB) su posegnuli za, do sad, neviđeno snažnim povećanjem referentnih kamatnih stopa u 2023. godini. Američki FED je tijekom godine povećavao referentnu kamatnu stopu četiri puta s početnih 4,25% na 5,50% dok je u Europi ECB podizala kamatne stope čak šest puta s 2% na 4%. Kao posljedica ovih podizanja referentnih kamatnih stopa, u prva tri tromjesečja smo bilježili poraste kamatnih stopa po čitavoj krivulji. U posljednjem tromjesečju, kada smo napokon vidjeli ranije spomenuto usporavanje inflacije, obveznice bilježe nagli rast cijena i pad prinosa na dužem kraju krivulje, uzrokovan najavama člника FED-a kako će tijekom 2024. godine vjerojatno doći do smanjenja referentne kamatne stope. S druge pak strane, člници ECB-a nisu pokazali znakove da će uskoro snižavati referentnu kamatnu stopu u eurozoni, no unatoč takvom stavu, investitori imaju optimističnija očekivanja te očekuju da će ECB pratiti odluku FED-a te također smanjiti referentnu kamatnu stopu tijekom 2024. godine. Kad promatramo godinu u cjelini, na kraju 2023. godine prinos američke 10-godišnje obveznice ostao je na istoj razini kao s početka godine te iznosi 3,88%. Treba napomenuti da je prinos u jednom trenutku bio znatno viši i to 5% koji je dosegnut u listopadu. Prinos njemačke 10-godišnje obveznice na kraju godine iznosio je 2%. Također, potrebno je naglasiti da je imao slično kretanje kao i prinos američke obveznice te je u listopadu dosegao vrhunac od gotovo 3%, što predstavlja najvišu razinu još od 2011. godine.

Pozitivna kretanja na obvezničkim tržištima, i optimistična očekivanja investitora oko novih tehnologija (povezano prvenstveno s umjetnom inteligencijom) potaknula su snažan rast dioničkih tržišta u 2023. godini. Tako je indeks najvećih američki kompanija po tržišnoj vrijednosti S&P 500 porastao 24%, dok je tehnološki indeks Nasdaq porastao čak 43% u istom razdoblju. Pri tom ne treba zanemariti da je ovaj snažan rast uglavnom potekao od 7 velikih tehnoloških kompanija koje imaju najveće pondere u indeksu, a čine ih Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Tesla i Nvidia. U Europi, dionički indeks STOXX600 je tijekom 2023. godine zabilježio porast od 13%. Uz to, pozitivna kretanja dionica reflektirala su se i na dioničke indekse pa su Dow Jones i njemački DAX dotaknuli nove rekordne vrijednosti u 2023. godini. Zlato je također doseglo rekordne razine, potaknuto geopolitičkim nestabilnostima zabilježenima na Bliskom istoku.

2023. godina ostat će zapamćena kao godina s nekoliko narativnih pomaka. Započeli smo godinu s očekivanjima kako će nastupiti recesija, ali do ljeta se konsenzus stajališta promijenio te je većina investitora počela prihvaćati stajalište kako je gospodarstvo snažnije nego što se očekivalo i da dobro podnosi okruženje u kojem prevladavaju visoke kamatne stope.

### 1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

#### 1.2. Korporativno upravljanje

Upravljačku strukturu Društva čine Uprava, Nadzorni odbor i Skupština. Ovlasti koje ima Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija, kao jedini član Skupštine utvrđene su Izjavom o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva. Tijekom 2023. godine Društvo bilježi promjenu u Upravi Društva.

#### Članovi Nadzornog odbora:

Christa Geyer, članica Nadzornog odbora od 17. srpnja 2020. godine i predsjednica Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine.

Višnja Božinović, predsjednik Nadzornog odbora od 7. siječnja 2019. godine, članica od 16. siječnja 2019. godine i zamjenica predsjednice Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine.

Damir Grbavac, član Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine.

#### Članovi Uprave:

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

Davor Klasnić, član Uprave od 15. kolovoza 2023. godine

Ana Jaklin, članica Uprave od 18. prosinca 2021. godine do 14. kolovoza 2023. godine

Tijekom 2023. godine Upravu Društva činila su dva člana, predsjednica Uprave gospođa Vesna Tomljenović Čičak i članica Uprave gospođa Ana Jaklin do 15. kolovoza 2023., a nakon toga član Uprave je gospodin Davor Klasnić.

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

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

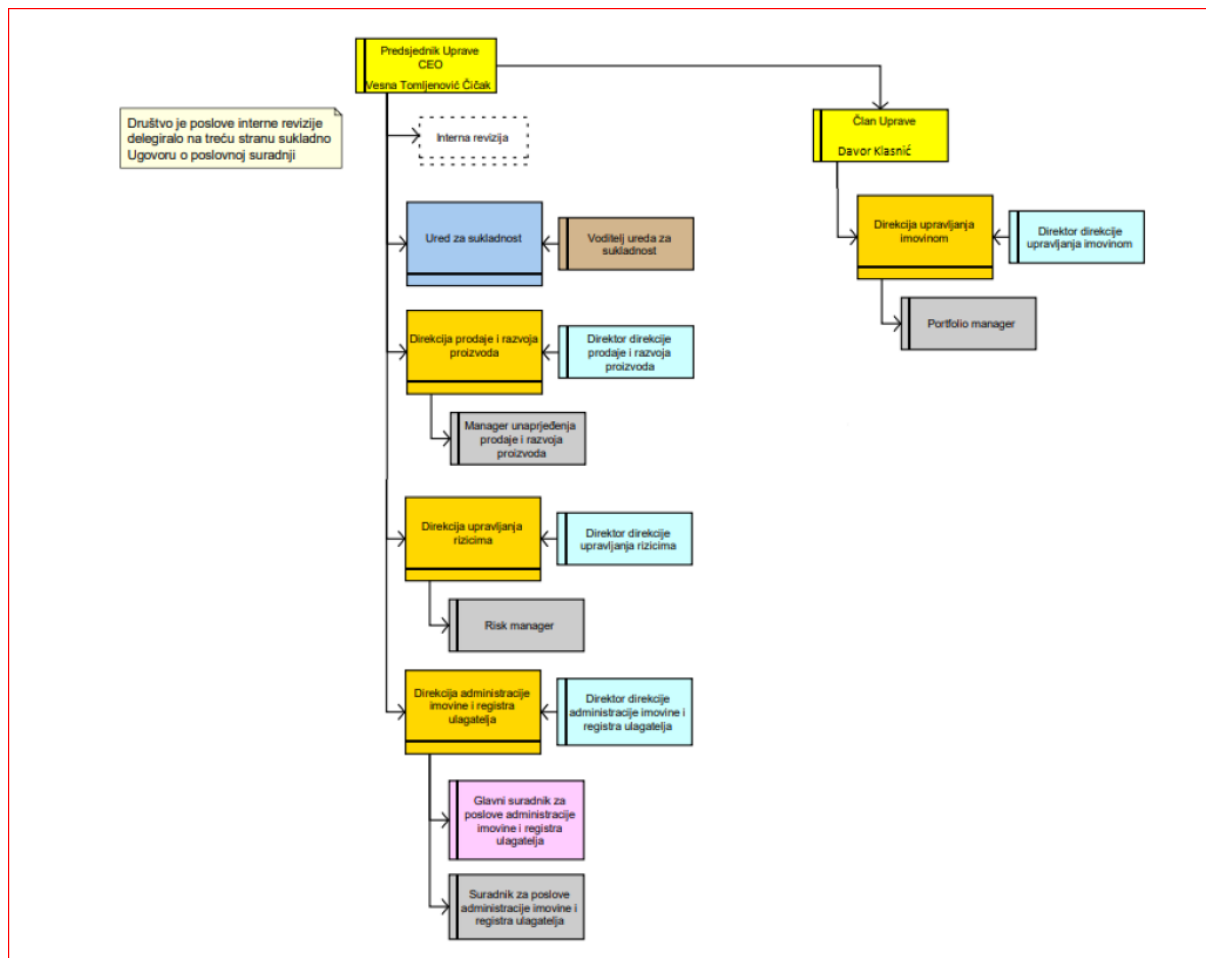
Poslovanje Društva organizirano je kroz pet samostalnih organizacijskih jedinica, Direkcija, odnosno Odjela. Direktori direkcija/ voditelji odjela odgovorni su za rad organizacijskih jedinica kojima rukovode.

Broj stalno zaposlenih u Društvu na dan 31. prosinca 2023. godine, uključujući članove Uprave je 13, od toga 12 na neodređeno i 1 na određeno (31. prosinca 2022.: 15, od toga 13 na neodređeno i 2 na određeno).

## 1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

### 1.3. Organizacija Društva (nastavak)

Organizacijska struktura Društva na dan 31. prosinca 2023. godine.



### 1.4. Financijski rezultat Društva

U 2023. godini Društvo je realiziralo aktivnosti definirane planom poslovanja. Ostvaren je gubitak od 172 tisuća EUR (2022: 258 tisuća EUR).

U strukturi prihoda najveća stavka su prihodi od upravljanja koji čine 91,40% (2022: 94,81%) ukupnih prihoda, dok se 4,86% (2022: 4,23%) odnosi na povrat troškova, a 1,931% (2022: 0,62%) 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, 110/21 i 76/22) (u nastavku "Zakon") propisane Prospektom i Pravilima fondova.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2023. godini, 42,03% (2022: 42,06%) se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 55,20% (2022: 54,02%) na rashode od poslovanja i financijske rashode.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznosila je 1.453 tisuća EUR (2022: 1.163 tisuća EUR). Najveća stavka imovine je novac na žiro računu kod banke i dani depozit te čini 70,70 % (2022: 56,93%) ukupne aktive.

### 1.1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

#### 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.

#### 1.6. Buduće poslovanje Društva

Društvo teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženi sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, atraktivnih proizvoda. U budućem razdoblju Društvo će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju. Prodajne aktivnosti bit će dominantno usmjerene na podršku prodaji kroz kanale distribucije te dodatno direktnu prodaju, a sve s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja.

#### 1.7. Upravljanje rizicima

Društvo može biti izloženo određenim financijskim rizicima koji su prisutni kod ulaganja imovine Društva u financijske instrumente (tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), te operativnim rizicima i ostalim rizicima (poslovni 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 financijskim 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 financijski rizik je kreditni rizik. Detaljnije informacije o financijskim rizicima kojima je izloženo Društvo dane su u bilješci 20 *Financijski 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., Zagreb čija je interna ocjena kreditne sposobnosti prema internoj ocjeni Društva zadovoljavajuća.

#### **Valutni rizik**

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

### 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 uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane (rizik novčanog tijeka).

S obzirom na dozvoljena 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 osiguralo 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.

##### **Poslovni rizik**

Poslovni rizik je rizik slabijeg prihoda u odnosu na planiran prihod ili ostvarenja gubitka u poslovanju zbog ostvarenja manjih prihoda od rashoda, a koji rezultira iz strateških poslovnih odluka kao što je to, npr., neprilagođenost poslovnih odluka promjenama u okruženju. Poslovni rizik se u pravilu pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.



### 1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

#### 1.7. Upravljanje rizicima (nastavak)

##### **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).

##### **Rizik sukladnosti**

Rizik sukladnosti je rizik od izricanja mogućih mjera i kazni te rizik od nastanka značajnoga financijskoga 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 2023. godine Društvo nije osnivalo podružnice.

#### 2.2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2023. godini nije provodilo ni sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

#### 2.3. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo tijekom 2023. godine nije provodilo otkup vlastitih dionica.

## 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 financijsku godinu, financijski izvještaji Društva budu sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2023. godine, kao i njegove rezultate poslovanja za svako prezentirano razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri sastavljanju financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima;
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.


Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena. Uprava je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17). Pored toga, Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je također odgovorna za pripremu i sadržaj Izvješća poslovanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Izvješće poslovanja sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu i odobreno je od strane Uprave Društva te potpisano u skladu s tim 29. ožujka 2024. godine.

Financijski izvještaji u nastavku, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17), zajedno s pripadajućim uskladama, odobreni su od strane Uprave Društva 29. ožujka 2024. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Uprave Društva:

  
**Vesna Tomljenović Čičak**  
Predsjednik Uprave

 **Raiffeisen**  
**INVEST**, d.o.o. Član Uprave  
Zagreb

  
**Davor Klasnić**  
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

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. 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 informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2023. 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 s Međunarodnim revizijskim standardima („MReVS“) i Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. godine o posebnim zahtjevima u vezi sa zakonskom revizijom subjekata od javnog interesa. 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“) Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) 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.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

<p><b>Prihodi od naknade za upravljanje</b></p> <p>Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 „Sažetak materijalno 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” uz priložene financijske izvještaje.</p>	
<p><b>Ključno revizijsko pitanje:</b></p>	<p><b>Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:</b></p>
<p>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.</p> <p>Društvo je u godini koja je završila 31. prosinca 2023. godine priznalo prihod od naknada za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („UCITS fondovima”) u iznosu 1.658 tisuća eura (2022: 1.809 tisuća eura).</p> <p>Društvo naknadu za upravljanje obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.</p> <p>Obračunavanje naknada za upravljanje provodi se automatski, unutar informacijskog sustava Društva, primjenom stopa upravljačkih naknada primjenjivih za svaki pojedini UCITS fond, sukladno njihovim prospektima.</p> <p>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.</p> <p>Neispravan obračun naknade za upravljanje za posljednju 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 2023. godine.</p>	<p>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.</p> <p>Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje prihoda od naknade za upravljanje:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Provjeru ispravnosti i konzistentnosti u primjeni računovodstvene politike za priznavanje prihoda od naknada za upravljanje UCITS fondovima;</li> <li>• Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrola uspostavljenih od strane Uprave u procesu obračuna naknade za upravljanje UCITS fondovima;</li> <li>• Procjena adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces obračuna naknade za upravljanje UCITS fondovima;</li> <li>• Testiranje operativne učinkovitosti identificiranih relevantnih internih kontrola;</li> <li>• Procjena i usporedba podataka o neto vrijednosti imovine svih UCITS fondova s podacima depozitarne banke;</li> <li>• Provjera i usporedba stope upravljačke naknade određene u prospektu pojedinog UCITS fonda sa stopom primijenjenom u obračunu naknade te usporedbu s odlukama Uprave Društva kojima se поближе definiraju primijenjeni postotci naknade za upravljanje unutar ograničenja propisanih prospektima;</li> <li>• Ponovni izračun prihoda od upravljačke naknade po svim UCITS fondovima pod upravljanjem Društva.</li> </ul>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### 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 posloводства Društva, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства 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 posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja 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)

### Izvešće 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 značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske 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 dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene 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.
- Ocjenjujemo cjelokupnu 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, radnje poduzete za uklanjanje prijetnji ili primijenjene mjere zaštite.

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 ključna revizijska pitanja. 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)

### Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

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

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva 31. svibnja 2023. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno tri godine te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2023. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva 29. ožujka 2024. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske 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 financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane u nastavku („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanim tokovima za 2022. godinu, kao i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima. Uprava društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu između regulativnog okvira i MSFI-jeva. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz priloženih financijskih izvještaja Društva.



**Katarina Kadunc**

Direktor



**Tihana Bažant**

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

29. ožujka 2024. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Republika Hrvatska

## Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Bilješka	2023.	2022.
Prihodi od upravljanja fondovima	6	1.791	1.908
Rashodi od upravljanja fondovima	7	(896)	(952)
<b>Neto dobit od upravljanja fondovima</b>		<b>895</b>	<b>956</b>
Ostali prihodi od poslovanja		98	14
Amortizacija	11, 11a	91	81
Rashodi od poslovanja	8	(1.084)	(1.138)
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b>(182)</b>	<b>(249)</b>
Financijski prihodi	9	11	1
Financijski rashodi	9	(1)	(3)
<b>Neto financijski rashodi</b>		<b>10</b>	<b>(2)</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>(172)</b>	<b>(251)</b>
Porez na dobit	10	-	(7)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>(172)</b>	<b>(258)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>(172)</b>	<b>(258)</b>

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



Izveštaj o financijskom položaju  
Na dan 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Bilješka	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
<b>Imovina</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Namještaj i oprema	11	14	32
Nematerijalna imovina	11	94	124
Imovina s pravom uporabe	11.a	84	114
Odgođena porezna imovina	12	-	-
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>192</b>	<b>270</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Potraživanja za upravljanje fondovima	13	200	173
Ostala imovina	14	21	18
Dani depoziti	15	807	-
Novac i novčani ekvivalenti	16	220	662
Potraživanje za porez na dobit		13	40
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>1.261</b>	<b>893</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.453</b>	<b>1.163</b>
<b>Kapital</b>			
Upisani kapital	17	1.561	1.062
Zadržana dobit		(430)	(258)
<b>Ukupno kapital</b>		<b>1.131</b>	<b>804</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze po najmu	11b	55	81
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>55</b>	<b>81</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze po najmu	11b	29	33
Obveze za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	18	102	109
Ostale kratkoročne obveze	19	136	136
Obveze za porez na dobit		-	-
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>267</b>	<b>278</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>1.453</b>	<b>1.163</b>

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

## Izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
<b>Na dan 1. siječnja 2022.</b>	<b>1.062</b>	<b>257</b>	<b>1.319</b>
Isplata dividende	-	(257)	(257)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	(258)	(258)
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>1.062</b>	<b>(258)</b>	<b>804</b>
<b>Na dan 1. siječnja 2023.</b>	<b>1.062</b>	<b>(258)</b>	<b>804</b>
Povećanje kapitala	499	-	499
Isplata dividende	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	(172)	(172)
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>1.561</b>	<b>(430)</b>	<b>1.131</b>

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

## Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Bilješka	2023.	2022.
<b>Gubitak / dobit prije poreza za godinu</b>		<b>(172)</b>	<b>(251)</b>
<b>Usklađena za:</b>			
Amortizacija	11, 11a	91	81
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite banaka		(11)	-
Rashodi od kamata po najmu	9	1	1
<b>Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu</b>		<b>(91)</b>	<b>(169)</b>
(Povećanje)/smanjenje potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima	13	(26)	65
Smanjenje ostale imovine		(4)	(4)
Smanjenje depozita		(807)	-
Primici od kamata		9	-
Smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	17	(7)	(55)
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	17,18, 11b	1	73
Povrat poreza na dobit		26	(75)
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(899)</b>	<b>(165)</b>
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine	11	(10)	(71)
<b>Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti</b>		<b>(10)</b>	<b>(71)</b>
Plaćanje obveza po najmu		(32)	(34)
Isplata dividende	16	-	(257)
Dokapitalizacija		499	-
<b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>467</b>	<b>(292)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(442)</b>	<b>(528)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	15	<b>662</b>	<b>1.190</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	15	<b>220</b>	<b>662</b>

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

# Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

---

## 1. OPĆI PODACI

### **Povijest i osnutak**

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2022. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom:

#### **Na dan 31. prosinca 2023. godine**

Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički)  
Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički ( nastao preoblikovanjem iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički)  
Raiffeisen Classic  
Raiffeisen Sustainable Solid napajajući fond (prije: FWR Multi-Asset Strategy I  
Raiffeisen Sustainable Equities napajajući fond (prije: Raiffeisen Global Equities napajajući fond)  
Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički  
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond  
Raiffeisen Sustainable Mix napajajući fond  
Raiffeisen Wealth  
Raiffeisen Harmonic napajajući fond (prije Raiffeisen Harmonic)  
Raiffeisen USD 2026 Bond  
Raiffeisen EUR 2025 Bond  
Raiffeisen EUR 2025 Bond II

#### **Na dan 31. prosinca 2022. godine**

Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Euro Cash)  
Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički  
Raiffeisen Classic  
Raiffeisen Sustainable Solid napajajući fond (prije: FWR Multi-Asset Strategy I  
Raiffeisen Sustainable Equities napajajući fond (prije: Raiffeisen Global Equities napajajući fond)  
Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički  
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond  
Raiffeisen Sustainable Mix napajajući fond  
Raiffeisen Wealth  
Raiffeisen Harmonic napajajući fond (prije Raiffeisen Harmonic)  
Raiffeisen USD 2026 Bond  
Raiffeisen EUR 2025 Bond

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

---

### 1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

#### ***Tijela Društva***

##### ***Uprava***

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

Ana Jaklin, član Uprave do 14. kolovoza 2023. godine

Davor Klasnić, član Uprave od 15. kolovoza 2023. godine

##### ***Nadzorni odbor***

Christa Geyer, predsjednik Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine te zamjenica predsjednika nadzornog odbora do 16. veljače 2022. godine

Višnja Božinović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine, te predsjednica Nadzornog odbora do 16. veljače 2022. godine

Damir Grbavac, član Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine

Darja Geber, član Nadzornog odbora do 16. veljače 2022. godine

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

---

### 2. OSNOVA SASTAVLJANJA

#### *Izjava o usklađenosti*

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

#### *Osnova mjerenja*

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

Vlasnik Društva je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H , koja ima 100% udio u vlasništvu.

#### *Vremenska neograničenost poslovanja*

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

#### *Korištenje procjena i prosudbi*

Sastavljanje financijskih 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 opravdanim u danim okolnostima i ishod koji sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

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

Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje navedeni su u bilješci 5.

#### *Funkcionalna i izvještajna valuta*

Od 1. siječnja 2023. godine, Republika Hrvatska je ušla u Eurozonu i hrvatska kuna (HRK) zamijenjena je novom valutom, eurom (EUR). Kao rezultat toga, Društvo je promijenilo svoju prezentacijsku i funkcionalnu valutu za financijske izvještaje za 2023. godinu službeni tečaj konverzije od 7,53450 HRK za 1 EUR.

#### *Prezentacija financijskih izvještaja*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

### 3. STANDARDI I TUMAČENJA

#### Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

Društvo je u tekućoj godini primijenilo nekoliko izmjena MSFI-jeva koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i usvojio EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.

Standard	Naziv
MSFI 17	Novi standard MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” uključujući izmjene MSFI-ja 17 objavljene u lipnju 2020. i prosincu 2021.
Izmjene MRS-a 1	Objavljivanje računovodstvenih politika
Izmjene MRS-a 8	Definicija računovodstvenih procjena
Izmjene MRS-a 12	Odgodeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije
Izmjene MRS-a 12	Međunarodna porezna reforma – Model pravila iz drugog stupa

Njihovo usvajanje nije dovelo do materijalnih promjena u objavama ili iznosima prezentiranim u ovim financijskim izvještajima.

#### Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni i usvojeni u EU-u, ali još nisu na snazi

Na datum na koji je odobreno izdavanje ovih financijskih izvještaja, Društvo još nije primijenilo nove i prerađene MSFI-jeve koje je IASB objavio i EU usvojio, ali još nisu na snazi:

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MSFI-ja 16	Obveza po najmu u transakcijama prodaje s povratnim najmom	1. siječnja 2024.
Izmjene MRS-a 1	Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i dugoročnih obveza s ugovornim uvjetima	1. siječnja 2024.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

### 3. STANDARDI I TUMAČENJA (NASTAVAK)

#### Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni, ali još nisu usvojeni u EU-u

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija do datuma objave financijskih izvještaja još nije donijela odluku:

Standard	Naziv	Status usvajanja u EU-u
Izmjene MRS-a 7 i MSFI-ja 7	Sporazumi o financiranju s dobavljačima (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2024.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene MRS-a 21	Nemogućnost zamjene (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2025.)	Još nisu usvojeni u EU-u
MSFI 14	Vremenska razgraničenja (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2016.)	Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28	Prodaja ili unos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (IASB odgodio datum stupanja na snagu na neodređeno vrijeme, uz dopuštenu raniju primjenu)	Postupak preuzimanja odgođen do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela

Društvo smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u budućim razdobljima.

Računovodstvo zaštite u pogledu portfelja financijske imovine i obveza čija načela EU još uvijek nije usvojio i dalje nije regulirano. Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum izvještavanja.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO 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, 110/21 i 76/22) i pravilnicima koje je objavila Agencija.

#### ***Financijski prihodi i rashodi***

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

#### ***Strane valute***

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

#### ***Oporezivanje***

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 financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Oporezivanje (nastavak)**

##### *ii. Odgođeni porez*

Odgođeni porez priznaje se na temelju privremenih razlika između knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u financijskim 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 dostatna 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 povijesnom trošku ili iskazanom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu te troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO 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 pritićati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Troškovi redovnog održavanja i popravaka priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Amortizacija se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni 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
Ulaganje u tuđu imovinu	5- 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 njena knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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

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

Software	5 godina
----------	----------

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### ***Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine***

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

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

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

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

#### ***Rezervacije za obveze 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 obveze. 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 financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### *Financijski instrumenti*

##### *Klasifikacija*

Društvo raspoređuje svoje financijske 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), financijska imovina po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

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

##### *Financijska imovina po amortiziranom trošku*

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

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

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente 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 financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Društvo je odredilo kako ima jedan poslovni model:

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### *Financijski instrumenti (nastavak)*

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

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

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

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

#### *Ostale financijske obveze*

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

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku.

#### *Priznavanje*

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

#### *Početno i naknadno mjerenje*

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Prestanak priznavanja*

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

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

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

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

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

#### **Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

##### *Financijski instrumenti*

Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na financijsku 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 povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

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

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

##### *Mjerenje rezerviranja za očekivane kreditne gubitke u izvještaju o financijskom položaju*

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

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijanjem 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 financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Upisani kapital i zadržani dobiti**

Upisani kapital je iskazan u eurima po nominalnoj vrijednosti.

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

#### **Primanja zaposlenih**

##### *Doprinosi za mirovinsko osiguranje*

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

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

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 4. SAŽETAK MATERIJALNO ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Najmovi (nastavak)**

##### *Prezentacija (nastavak)*

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

Plaćanja najma koja se izvršavaju pod razumno određenim opcijama produljenja također su uključena u mjerenje obveze. Plaćanja zakupa diskontiraju se korištenjem kamatne stope koja je implicitna u najmu. Ako se ta stopa ne može lako odrediti, što je općenito slučaj za najmove u Društvu, koristi se dodatna stopa posudbe najmoprimca, što je stopa koju bi pojedinačni najmoprimac trebao platiti da posuđuje sredstva potrebna za dobivanje imovine slične vrijednosti na imovinu s pravom 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 mjere 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 financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)*

---

### 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 financijskoj godini su prikazane u nastavku.

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

#### **a) 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.

#### **b) Umanjenje vrijednosti imovine po amortiziranom trošku**

Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na financijsku 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 20 *Financijski instrumenti i upravljanje rizicima*.

#### **c) 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.

#### **d) 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 6. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2023.	2022.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	1.658	1.809
Povrat troškova	95	85
Izlazne naknade	38	13
Naknada za prinos	-	1
	<b>1.791</b>	<b>1.908</b>

#### *Naknada za upravljanje investicijskim fondovima*

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova umanjene za iznos obveza fondova s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Društvo može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom, Prospektom i pravilima fonda.

Sukladno Prospektu i pravilima investicijskih fondova, Društvo zadržava diskrecijsko 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, 110/21 i 76/22), troškovi revizije, naknade koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i ostali troškovi nastali u fondovima, terete imovinu investicijskih fondova. Društvo odlučuje o iznosima troškova koji će teretiti fondove u skladu s navedenim zakonima.

#### *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 mjesečno, ukoliko takva obveza na kraju mjeseca postoji, bez obzira na konačnu vrijednost udjela na kraju mjeseca. U 2023. godini Društvo je obračunavalo naknadu za prinos u jednom fondu.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 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 2023. %	Izlazna naknada 2023. %	Naknada za upravljanje 2022. %	Izlazna naknada 2022. %
Raiffeisen Harmonic, napajajući fond	1,50	-	1,50	0-3,00
Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički ( prije: Raiffeisen Flexi Euro)	0,35-0,50	0-0,50	0,25-0,35	0-0,50
Raiffeisen Classic	1,25	-	1,25	0-1,00
Raiffeisen Sustainable Solid, napajajući fond	1,25	-	1,25	0-3,00
Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički	0,35-0,70	0-0,50	0,25-0,35	0-0,50
Raiffeisen Sustainable Equities napajajući fond	1,50	-	1,50	0-3,00
Raiffeisen Eurški Val 2025 Bond	0,50	0-5,00	0,50	5,00
Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički	0,75-0,90	-	0,65-0,75	0-0,50
Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući fond	1,50	-	1,50	0-3,00
Raiffeisen Wealth	1,25	-	1,25	-
Raiffeisen USD 2026 Bond	0,55	5,00	0,55	5,00
Raiffeisen EUR 2025 Bond	0,65-0,70	0-5,00	0,65	5,00
Raiffeisen EUR 2025 Bond II	0,65-0,70	0-5,00	-	-

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 7. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2023.	2022.
Naknada za distribuciju udjela i za upućivanje	831	887
Trošak Agencije	55	58
Ostali troškovi upravljanja fondovima	10	7
	<u>896</u>	<u>952</u>

#### *Naknada za distribuciju udjela i za upućivanje*

Naknada za distribuciju udjela plaća se distributeru za prodaju udjela u investicijskim fondovima realiziranoj u poslovnica, 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 2023. godini se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% godišnje koja se obračunava na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem Društva (2022. godine 0,03% godišnje) Naknada se na UCITS fondove obračunava dnevno, a plaća mjesečno.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 8. RASHODI OD POSLOVANJA

	2023.	2022.
Troškovi osoblja	672	682
Informatičke usluge	132	170
Troškovi naknada za platni promet	-	4
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	55	53
Poštanski i telefonski troškovi	69	56
Trošak najamnine	13	11
Usluge revizije	9	35
Trošak električne energije	9	14
Porezi i doprinosi	6	5
Troškovi marketinga	8	18
Usluge grafičkog dizajna	5	4
Putni troškovi	11	5
Ostali rashodi iz poslovanja	95	81
	<b>1.084</b>	<b>1.138</b>

#### Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 100 tisuća EUR (2022.: 102 tisuća EUR) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 13 djelatnika (31. prosinca 2022.: 15 djelatnika).

Društvo je ukupno tijekom 2023. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 563 tisuća EUR (2022.: 569 tisuća EUR) a odnosi se na 20 korisnika (2022.: 19 korisnika).

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

#### 2023:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	217	25	112	354
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	3	1	3	7
Fiksni primici – Davanje u naravi	2	-	-	2
Broj korisnika – Davanje u naravi	3	-	-	3
Varijabilni primici	21	-	-	21
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	-	-	3

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 8. RASHODI OD POSLOVANJA (NASTAVAK)

*Troškovi osoblja (nastavak)*

**2022:**

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	175	79	116	370
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	3	3	8
Fiksni primici – Davanje u naravi	2	-	-	2
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	-	-	4
Varijabilni primici	34	7	-	41
Broj korisnika – Varijabilni primici	2	1	-	3

Također, troškovi osoblja uključuju 43 tisuća EUR (2022.: 39 tisuća EUR) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora isplaćene su tijekom 2023. godine u bruto iznosu 9 tisuća EUR (2022.: 7 tisuća EUR).

*Troškovi marketinga*

Troškovi marketinga uključuju troškove oglašavanja i druge marketinške troškove povezane s oglašavanjem, investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 8 tisuća EUR (2022.: 18 tisuća EUR) koje terete Društvo.

*Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 9. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2023.	2022.
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	11	-
Pozitivne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	-	1
<b>Ukupno</b>	<b>11</b>	<b>1</b>
<b>Financijski rashodi</b>		
Negativne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	(1)	-
Rashodi od kamata po osnovi najmova	-	(3)
<b>Ukupno</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
<b>Neto financijski prihod</b>	<b>10</b>	<b>(2)</b>

### 10. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 18% tijekom 2023. godine (2022.: 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*

	2023.	2022.
Tekući porez na dobit	-	-
Odgođeni porezni prihod / (trošak) (bilješka 12)	-	7
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Dobit prije oporezivanja	(172)	(251)
Porez na dobit po stopi od 18% (2021.: 18%)	(31)	(45)
Porezno nepriznati rashodi	9	15
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(11)	(8)
Porezni gubitak nepriznat kao odgođena porezna imovina	33	45
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

Efektivna stopa poreza na dobit za 2023 g. nije iskazana (za 2022.g. nije iskazana).



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

**11. NAMJEŠTAJ, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA**

2023.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		Ukupno
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja 2023.	19	155	174	401	65	466
Povećanja	-	-	-	10	-	10
Otpis	-	-	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>19</b>	<b>155</b>	<b>174</b>	<b>411</b>	<b>65</b>	<b>476</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>						
Na dan 1. siječnja 2023.	19	123	142	310	32	342
Trošak za godinu	-	18	18	32	8	40
Otpis	-	-	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>19</b>	<b>141</b>	<b>160</b>	<b>342</b>	<b>40</b>	<b>382</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja 2023.	-	32	32	91	33	124
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>69</b>	<b>25</b>	<b>94</b>
2022.	Namještaj i oprema			Nematerijalna imovina		Ukupno
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu	
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja 2022.	35	157	192	343	58	401
Povećanja	-	3	3	61	7	68
Otpis	(16)	(5)	(21)	(3)	-	(3)
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>19</b>	<b>155</b>	<b>174</b>	<b>401</b>	<b>65</b>	<b>466</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>						
Na dan 1. siječnja 2022.	35	109	144	293	24	317
Trošak za godinu	-	19	19	20	8	28
Otpis	(16)	(5)	(21)	(3)	-	(3)
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>19</b>	<b>123</b>	<b>142</b>	<b>310</b>	<b>32</b>	<b>342</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja 2022.	-	48	48	50	34	84
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>91</b>	<b>33</b>	<b>124</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

11 a. IMOVINA S PRAVOM UPORABE

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
<b>Trošak nabave</b>			
Na dan 1. siječnja 2023.	128	41	169
Povećanja	3	-	3
Isknjiženje	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>131</b>	<b>41</b>	<b>172</b>
<b>Amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2023.	27	28	55
Trošak za godinu	26	7	33
Isknjiženje	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>53</b>	<b>35</b>	<b>88</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2023.</b>	<b>77</b>	<b>6</b>	<b>84</b>

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
<b>Trošak nabave</b>			
Na dan 1. siječnja 2022.	128	41	169
Povećanja	-	-	-
Isknjiženje	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>128</b>	<b>41</b>	<b>169</b>
<b>Amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2022.	1	20	21
Trošak za godinu	26	8	34
Isknjiženje	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>55</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	<b>101</b>	<b>13</b>	<b>114</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 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 2023.	31. prosinca 2022.
Obveza s osnove najma poslovnog prostora	78	101
Obveza s osnove najma automobila	6	13
	<b>84</b>	<b>114</b>

U nastavku analiza dospijeca obveza po najmu

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
1. godina	29	33
2. godina	28	28
3. godina	27	28
4. godina	-	25
5. godina	-	-
Iznad 5 godina	-	-
	<b>84</b>	<b>114</b>

Od ukupnog iznosa obveza po najmu 55 tisuća EUR (2021: 81 tisuća EUR) odnosi se na dugoročne obveze, a 29 tisuća EUR (2022: 33 tisuće EUR) na kratkoročne obveze po najmu.

Iznosi priznati u računu dobiti i gubitka

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Amortizacija ROU	34	34
Trosak kamate na obveze po najmovima	1	3

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

### 12. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Promjene privremenih razlika odgođene porezne imovine su kako slijedi:

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
1. siječnja	-	7
Odgođena porezna imovina na obveze prema zaposlenima	-	(7)
<b>31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 13. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	162	146
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	33	26
Potraživanja za izlaznu naknadu	5	1
	<u>200</u>	<u>173</u>

### 14. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Unaprijed plaćeni troškovi	10	11
Ostala imovina	11	7
	<u>21</u>	<u>18</u>

Unaprijed plaćeni troškovi odnose se na plaćene licence.

### 15. DANI DEPOZIT

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Dani depoziti	807	-
	<u>807</u>	<u>-</u>

Dani depozit uključuje jedan depozit kod Raiffeisenbank Austria d.d. koji nosi fiksnu kamatnu stopu od 3,7%. Depozit je ugovoren u prosincu 2023., a rok dospijeća je siječanj 2024. godina.

### 16. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	220	662
	<u>220</u>	<u>662</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 17. UPISANI KAPITAL

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	1.561	1.062
	<b>1.561</b>	<b>1.062</b>

Rješenjem trgovačkog suda u Zagrebu broj Tt-22/4504 od 11. veljače 2022. društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Austrija, krajnji vlasnik je Raiffeisen Bank International, banka registrirana u Austriji.

Do 11. veljače 2022. Društvo je bilo u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Krajnji vlasnik je Raiffeisen Bank International AG, banka registrirana u Austriji.

#### *Dividende*

Društvo je u 2023. godini isplatilo dividendu iznosu od 0 tisuće EUR (2022.: 257 tisuće EUR).

#### *Upravljanje kapitalom*

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, te Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 44/16, 126/19, 110/21 i 132/22) („Pravilnik“).

Prema članku 18. Zakona, iznos najnižeg temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 125 tisuća eura. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 250 milijuna eura, 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 10 milijuna eura (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 financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 17. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2023. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	Bilješka	31. prosinca 2023. godine	31. prosinca 2022. godine
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine		1.244	1.310
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)		311	328
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona		125	133
Kapital Društva			
Temeljni kapital	17	1.561	1.062
Zadržani gubitak iz prethodnih razdoblja		(258)	-
Gubitak tekuće godine		(173)	(258)
Nematerijalna imovina (bez povezanih osoba)	11	(94)	(124)
<b>Regulatorni kapital prema Zakonu</b>		<b>1.036</b>	<b>680</b>

Odlukom skupštine društva od 12. rujna 2023. godine povećan je temeljni kapital za iznos od 499 tisuća eura te na 31. prosinca 2023. temeljni kapital iznosi 1.561 tisuća eura.

Tijekom 2023. i 2022. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

### 18. OBVEZE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA I OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Obveze za naknadu za distribuciju fondova	84	70
Obveze prema dobavljačima	8	10
Obveze za povrat naknade ulagačima	5	7
Obveze prema Agenciji	5	5
Obveze za usluge izračuna risk pokazatelja	-	17
	<b>102</b>	<b>109</b>

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 19. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Obveze prema zaposlenicima	94	94
Rezervacije za troškove revizije	23	23
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	13	16
Unaprijed obračunati troškovi	6	3
	<u>136</u>	<u>136</u>

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

#### *Kreditni rizik*

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

Utjecaj očekivanih kreditnih gubitaka na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine nije rezultirao umanjnjem vrijednosti financijske imovine po amortiziranom trošku. Većina potraživanja društva odnosi se na potraživanja od povezanih strana, stoga Društvo smatra da nije izloženo kreditnom riziku.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

		31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Novac i novčani ekvivalenti	16	220	662
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	13	200	173
Dani depoziti	15	807	-
Ostala imovina	14	34	58
		<u>1.261</u>	<u>893</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### *Tržišni rizik*

#### Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo značajnije izloženo kamatnom riziku.

#### Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavanje transakcija denominiranih u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Društvo na 31. prosinca 2023. u imovini posjeduje novac i novčani ekvivalent i potraživanjima vezanim uz upravljanje fondovima u EUR, obzirom da je 31. prosinca 2022. zadnji dan evidencije u kunama, a tečaj eura je fiksiran na 7,53450 (konverzija HRK u EUR zakonski je definirana sa 01. siječnja 2023.), ne postoji rizik promjene tečaja.

Društvo tijekom 2023 godine nije bilo izloženo valutnom riziku.

Ukupna dizloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2022. godine je bila kako slijedi:

	EUR	HRK	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	19	643	662
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	18	155	173
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>37</b>	<b>798</b>	<b>835</b>
Obveze za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	-	109	109
Ostale kratkoročne obveze	23	113	136
Obveze po najmu	-	114	114
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>23</b>	<b>336</b>	<b>359</b>

Neto izloženost u eurima na dan 31. prosinca 2022 godine iznosi 14 tisuća EUR.

Jačanje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2022. smanjilo bi dobitak prije poreza za 132 EUR

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na euro za 1% na dan 31. prosinca 2022. imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Tržišni rizik (nastavak)

##### Cjenovni rizik

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

Društvo nije bilo izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

##### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Rizik likvidnosti proizlazi iz redovnog poslovanja Društva te isti se prati na dnevnoj, tjednoj, mjesečnoj i godišnjoj osnovi. Društvo kontinuirano mjeri, upravlja i prati izloženost riziku sukladno zakonskim odredbama i internim odlukama. Navedenim odlukama propisuje se plan upravljanja rizikom likvidnosti na godišnjoj osnovi. Društvo je kao dio Raiffeisen Grupe prihvatilo i opće smjernice upravljanja likvidnošću primjenjive na Grupu. 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 financijska 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 nediskontirane novčane tokove po financijskoj imovini te obvezama Društva:

<b>Na dan 31. prosinca 2023. godine</b>	<b>Do 1 mjesec</b>	<b>1 mjesec – 1 godina</b>	<b>1 - 5 godina</b>	<b>Nedefinirano</b>	<b>Ukupno</b>
Novac i novčani ekvivalenti	220	-	-	-	<b>220</b>
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	200	-	-	-	<b>200</b>
Dani depoziti	807	-	-	-	<b>807</b>
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>1.227</b>	-	-	-	<b>1.227</b>
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(102)	-	-	-	<b>(102)</b>
Ostale kratkoročne obveze	(57)	(79)	-	-	<b>(136)</b>
Obveze po najmu	(3)	(26)	(55)	-	<b>(84)</b>
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	<b>(162)</b>	<b>(105)</b>	<b>(55)</b>	-	<b>(322)</b>
<b>LIKVIDNOSNI JAZ</b>	<b>1.065</b>	<b>(105)</b>	<b>(55)</b>	<b>220</b>	<b>905</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

*Rizik likvidnosti (nastavak)*

Na dan 31. prosinca 2022. godine	Do 1 mjesec EUR	1 mjesec – 1 godina EUR	1 - 5 godina EUR	Nedefinirano EUR	Ukupno EUR
Novac i novčani ekvivalenti	662	-	-		<b>662</b>
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	173	-	-	-	<b>173</b>
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>835</b>	-	-	-	<b>835</b>
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(92)	(17)	-	-	<b>(109)</b>
Ostale kratkoročne obveze	-	(136)	-	-	<b>(136)</b>
Obveze po najmu	(3)	(30)	(81)	-	<b>(114)</b>
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	<b>(95)</b>	<b>(183)</b>	<b>(81)</b>	-	<b>(359)</b>
<b>LIKVIDNOSNI JAZ</b>	<b>744</b>	<b>(183)</b>	<b>(81)</b>	<b>662</b>	<b>476</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

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

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

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

Društvo na dan 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2022. godine nije imalo imovinu i obveze koje se vode po fer vrijednosti.

Na dan 31. prosinca 2023. godine financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku iznosila je 1.227 tisuća EUR (31. prosinca 2022: 835 tisuća EUR), a uključuje novčana sredstva na računu i Potraživanja za upravljanje fondovima i dani depozit. Društvo smatra da njihova tržišna vrijednost ne odstupa značajno od knjigovodstvene vrijednosti zbog kratkoročne prirode te bi se ista nalazila u razini 3.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

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

#### **a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama**

Društvo je obavljalo aktivnosti s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H 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 2023. godine Društvo je imalo dva 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 Raiffeisenbank Austrija dd., Zagreb.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

### 22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

#### b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2023.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>Matično društvo</b>				
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	11	-	46	-
<b>Ostale članice Grupe</b>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	1.105	170	28	874
Raiffeisen Leasing d.o.o.	6	6	-	11
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	-	1	61
Raiffeisen Informatik Consulting GMBH	3	-	-	8
<b>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</b>	238	2.094	1.924	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	43	-	242
	<b>1.363</b>	<b>2.313</b>	<b>1.999</b>	<b>1.196</b>

2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>Matično društvo</b>				
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	-	17	-	17
<b>Ostale članice Grupe</b>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	664	76	12	937
Raiffeisen Leasing d.o.o.	13	13	0	11
Raiffeisen Consulting d.o.o.	100	102	-	3
Raiffeisen informatik GMBH	-	-	-	0
Raiffeisen Informatik Consulting GMBH	2	-	-	9
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo	-	-	-	3
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	-	-	1	-
<b>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</b>	173	-	1821	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	39	-	222
	<b>952</b>	<b>247</b>	<b>1.834</b>	<b>1.202</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

---

### 23. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.

### 24. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Društvo na dan 31. prosinca 2023. godine nema potencijalnih ni preuzetih obveza (31. prosinca 2022. godine: nema potencijalnih i preuzetih obveza).

### 25. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

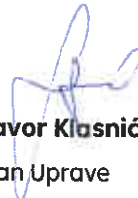
Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 29. ožujka 2024. godine.

Potpisali za i u ime Društva 29. ožujka 2024. godine:



**Vesna Tomljenović Čičak**

Predsjednik Uprave



**Davor Klasnić**

Član Uprave



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

<b>IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU</b>				
Naziv društva za upravljanje: <b>Raiffeisen Invest d.o.o.</b>				
OIB: <b>81769224349</b>				
Na datum: <b>31.12.2023</b>				
(u EUR)				
<b>Konto</b>	<b>Pozicije</b>	<b>AOP</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2023.</b>
	Imovina	1		
10 + 13*	Novčana sredstva	2	662.402,51	220.000,55
30 + 31 + 13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32 + 13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	806.992,90
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	173.380,05	199.714,07
12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17	Ostala potraživanja	6	47.186,13	24.973,10
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	145.266,57	96.870,92
00	Nematerijalna imovina	8	124.476,62	94.082,07
19x	Odgođena porezna imovina	9	0,00	0,00
02 + 03 + 19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	10.764,94	9.970,34
	<b>Ukupna IMOVINA ((<math>\sum</math> AOP2 do AOP10))</b>	<b>11</b>	<b>1.163.476,82</b>	<b>1.452.603,95</b>
98	Izvanbilančni zapisi	12	0,00	0,00
	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13</b>		
	<b>Kapital i rezerve ((<math>\sum</math> AOP15 do AOP20))</b>	<b>14</b>	<b>804.167,56</b>	<b>1.130.564,20</b>
90	Temeljni kapital	15	1.061.782,47	1.560.782,47
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	0,00	-257.614,91
952 + 953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	-257.614,91	-172.603,36
	<b>Obveze ((<math>\sum</math> od AOP22 do AOP25))</b>	<b>21</b>	<b>359.309,26</b>	<b>322.039,75</b>
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	11.666,70	10.518,68
21 + 23*	Financijske obveze	23	114.264,83	83.450,96
24 + 25 + 26 + 27 + 28 + 29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	233.377,73	228.070,11
29x	Odgođene porezne obveze	25	0,00	0,00
	<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)</b>	<b>26</b>	<b>1.163.476,82</b>	<b>1.452.603,95</b>
99	Izvanbilančni zapisi	27	0,00	0,00

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI				
Naziv društva za upravljanje: <b>Raiffeisen Invest d.o.o.</b>				
OIB: <b>81769224349</b>				
Za razdoblje: <b>01.01. - 31.12.2023</b>				
(u EUR)				
Konto	Pozicije	AOP	01.01.2022.- 31.12.2022.	01.01.2023.- 31.12.2023.
	<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)</b>	<b>28</b>	<b>1.996.451,06</b>	<b>1.899.257,06</b>
<b>700</b>	<b>Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)</b>	<b>29</b>	<b>1.898.815,36</b>	<b>1.716.307,31</b>
700x	UCTIS fondom	30	1.898.815,36	1.716.307,31
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	0,00	0,00
<b>702</b>	<b>Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)</b>	<b>32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
702x	UCTIS fonda	33	0,00	0,00
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0,00	0,00
<b>703</b>	<b>Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)</b>	<b>35</b>	<b>12.528,51</b>	<b>37.829,81</b>
703x	UCITS fonda	36	12.528,51	37.829,81
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0,00	0,00
<b>701+709</b>	<b>Ostali prihodi</b>	<b>38</b>	<b>85.107,19</b>	<b>145.119,94</b>
	<b>Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)</b>	<b>39</b>	<b>-1.055.279,35</b>	<b>-948.128,80</b>
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-887.106,53	-830.825,30
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-168.172,82	-117.303,50
	<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)</b>	<b>42</b>	<b>941.171,71</b>	<b>951.128,26</b>
<b>71-644</b>	<b>Neto prihod od upravljanja portfeljem</b>	<b>43</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>72</b>	<b>Prihod od investicijskog savjetovanja</b>	<b>44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>-60-61-62-63-65</b>	<b>Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	<b>45</b>	<b>-1.199.339,92</b>	<b>-1.181.883,72</b>
	<b>Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)</b>	<b>46</b>	<b>-1.666,30</b>	<b>9.571,51</b>
73-680	Neto prihod od kamata	47	-736,16	10.156,82
74-681	Neto tečajne razlike	48	-930,13	-585,31
752-661	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0,00	0,00
73+750+751+759 +76-660-669-670	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	50	0,00	0,00
<b>77+78-+76-671-69</b>	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>51</b>	<b>9.232,02</b>	<b>48.580,59</b>
	Ukupni prihodi	52	2.012.444,61	1.959.025,58
	Ukupni rashodi	53	-2.263.047,08	-2.131.628,94
	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 +AOP46+AOP51)</b>	<b>54</b>	<b>-250.602,48</b>	<b>-172.603,36</b>
	Porez na dobit	55	7.012,43	0,00
	<b>Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)</b>	<b>56</b>	<b>-257.614,91</b>	<b>-172.603,36</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58 + AOP63)</b>	<b>57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)</b>	<b>58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
	<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64 + AOP67 + AOP70)</b>	<b>63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)</b>	<b>71</b>	<b>-257.614,91</b>	<b>-172.603,36</b>



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

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**

Naziv društva za upravljanje: **Raiffeisen Invest d.o.o.**

OIB: **81769224349**

Za razdoblje: **01.01. - 31.12.2023**

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		
<b>Stanje 1. siječnja 2022.</b>	1.061.782,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>1.061.782,47</b>
Promjene računovodstvenih politika								0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0,00
<b>Stanje 1. siječnja 2022. (prepravljeno)</b>	1.061.782,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>1.061.782,47</b>
Dobit ili gubitak razdoblja							-257.614,91	-257.614,91
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata								0,00
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente								0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0,00
Ostale ne vlasničke promjene kapitala								0,00
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								0,00
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>			0,00	0,00	0,00	0,00	-257.614,91	<b>-257.614,91</b>
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala								0,00
Ostale uplate vlasnika								0,00
Isplata udjela u dobiti						0,00		0,00
Ostale raspodjele vlasnicima								0,00
<b>Stanje na 31. prosinca 2022. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)</b>	<b>1.061.782,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-257.614,91</b>	<b>804.167,56</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2023.</b>	1.061.782,47	0,00	0,00	0,00	0,00	-257.614,91	0,00	804.167,56
Promjene računovodstvenih politika								0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0,00
<b>Stanje 1. siječnja 2023. (prepravljeno)</b>	1.061.782,47	0,00	0,00	0,00	0,00	-257.614,91	0,00	<b>804.167,56</b>
Dobit ili gubitak razdoblja							-172.603,36	-172.603,36
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata								0,00
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente								0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								0,00
Ostale ne vlasničke promjene kapitala								0,00
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								0,00
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-172.603,36	<b>-172.603,36</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0,00
Ostale uplate vlasnika	499.000,00							499.000,00
Isplata udjela u dobiti								0,00
Ostale raspodjele vlasnicima								0,00
<b>Stanje na 31. prosinac 2023. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)</b>	<b>1.560.782,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-257.614,91</b>	<b>-172.603,36</b>	<b>1.130.564,20</b>

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

(indirektna metoda)			
Naziv društva za upravljanje: <b>Raiffeisen Invest d.o.o.</b>			
OIB: <b>81769224349</b>			
Za razdoblje: <b>01.01. - 31.12.2023</b>			
(u EUR)			
Pozicija	AOP	01.01.2022.- 31.12.2022.	01.01.2023.- 31.12.2023.
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (∑ AOP109 do AOP123)</b>	<b>108</b>	<b>-165.376,20</b>	<b>-911.875,50</b>
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	-250.602,48	-172.603,36
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	80.666,87	91.366,72
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0,00	0,00
Rezerviranja	112	0,00	0,00
Prihodi od kamata	113	-43,42	-11.046,89
Rashodi od kamata	114	1.288,78	2.766,27
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	117	65.307,07	-26.334,02
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	-3.642,95	-803.479,53
Izdaci od kamata	119	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	394,41	-12.576,52
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	-5.123,93	-1.148,02
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	21.829,36	-5.307,62
Plaćen poreza na dobit	123	-75.449,91	26.487,47
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (∑ AOP125 do AOP134)</b>	<b>124</b>	<b>-70.879,74</b>	<b>4.053,68</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0,00	<b>0,00</b>
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0,00	0,00
Primici od kamata	127	46,05	4.053,68
Primici od dividendi	128	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	129	0,00	0,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	130	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-70.925,79	0,00
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
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (∑ AOP136 do AOP144)</b>	<b>135</b>	<b>-291.571,97</b>	<b>465.419,86</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0,00	499.000,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	-257.302,61	0,00
Primici od kredita	139	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	141	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	142	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	143	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	144	-34.269,36	-33.580,14
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108 + AOP124 + AOP135)</b>	<b>145</b>	<b>-527.827,91</b>	<b>-442.401,96</b>
Novac na početku razdoblja	146	1.190.230,42	662.402,51
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP145+ AOP146)</b>	<b>147</b>	<b>662.402,51</b>	<b>220.000,55</b>

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2023		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	31. prosinca 2023		
	Bilješka	'kn		Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn
<b>A K T I V A</b>			<b>AKTIVA</b>			
<b>Imovina</b>			<b>Imovina</b>	1		
Novac i novčani ekvivalenti	16	220.001	Novčana sredstva	2	220.001	-
			Financijska imovina po fer vrijednosti	3		
Dani depoziti	15	806.993	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	806.993	-
Potraživanja vezana za upravljanje	13	199.714	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i	5	199.714	-
			Ostala potraživanja	6	<b>24.973</b>	-24.973
Namještaj i oprema	11	13.549	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	96.871	-83.322
Nematerijalna imovina	11	94.082	Nematerijalna imovina	8	94.082	-
Imovina s pravom uporabe	11.a	83.322				83.322
Odgođena porezna imovina	12	-	Odgođen porezna imovina	9	-	-
Ostala imovina	14	34.943	Ostala imovina	10	9.970	24.973
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.452.604</b>	<b>Ukupna IMOVINA (Σ AOP2 do AOP10)</b>	<b>11</b>	<b>1.452.604</b>	-

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2023		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje	31. prosinca 2023		
	Bilješka	'kn		AOP	'kn	Razlike
Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)			Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)			
<b>PASIVA</b>			<b>PASIVA</b>			
			<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	13		
<b>Ukupno kapital</b>		1.130.564	<b>Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)</b>	14	1.130.564	-
Upisani kapital	0,17	1.560.782	<b>I. Upisani kapital</b>	15	1.560.782	-
			<b>Rezerve kapitala</b>	16	-	-
			<b>Rezerve fer vrijednosti</b>	17	-	-
			Ostale revalorizacijske rezerve	18	-	-
Zadržana dobit		-430.218	<b>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</b>	19	<b>-257.615</b>	-172.603
			<b>Dobit ili gubitak tekuće godine</b>	20	<b>-172.603</b>	172.603
	18		<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	21	<b>322.040</b>	-
obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	0,18	102.105	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	10.518,68	91.586
Obveze po najmu	11b	83.487	Financijske obveze	23	83.450,96	-
Ostale kratkoročne obveze	19	136.484	Ostale obveze	24	228.070,11	-91.586
Obveze za porez na dobit		-				
			Odgodene porezne obveze	25	-	-
<b>Ukupno kapital, rezerve i obveze</b>		<b>1.452.640</b>	<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)</b>	26	<b>1.452.604</b>	-

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2023		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	AOP	31. prosinca 2023	
	Bilješka				'kn	Razlike
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			
Prihodi od upravljanja fondovima	6	1.790.540	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	1.899.257	-108.717
			Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	1.716.307	
			UCTIS fondom	30	1.716.307	
			alternativnim investicijskim fondom	31	-	
			Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32	0	
			UCTIS fonda	33	0	
			alternativnog investicijskog fonda	34		
			Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	37.830	
			UCTIS fonda	36	37.830	
			alternativnog investicijskog fonda	37	-	
			<b>Ostali prihodi</b>	<b>38</b>	<b>145.120</b>	
Rashodi od upravljanja fondovima	7	-895.976	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-948.129	52.152,73
			Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-830.825	
			Ostali rashodi	41	-117.304	
			<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)</b>	<b>42</b>	<b>951.128</b>	
			Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	-	
			Prihod od investicijskog savjetovanja	44	-	
Rashodi od poslovanja	8	-1.175.140	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-1.181.884	6.744

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2023		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje	31. prosinca 2023		
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka		Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	'kn	Razlike
Neto financijski (rashodi) / prihodi	9	9.572	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	9.572	-
			Neto prihod od kamata	47	10.157	
			Neto tečajne razlike	48	-585	
			Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-	
			Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	50	-	
Ostali prihodi od poslovanja		98.401	Ostali prihodi i rashodi	51	48.581	49.820
			Ukupni prihodi	52	1.959.026	
			Ukupni rashodi	53	-2.131.629	
Dobit prije oporezivanja		-172.603	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 + AOP46+AOP51)	54	-172.603	-
Porez na dobit	10	0	Porez na dobit	55	0	-
Dobit za godinu		-172.603	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	-172.603	-
			Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58 + AOP63)	57	-	
			Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	-	
			Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	-	
			Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	-	
			Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61	-	

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	31. prosinca 2023		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. prosinca 2023	
	Bilješka				'kn	Razlike
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)			Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP		
			Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	-	
			<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64 + AOP67 + AOP70)</b>	<b>63</b>	-	
			Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)	64	-	
			– nerealizirani dobiti/gubici	65	-	
			– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66	-	
			Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)	67	-	
			– dobiti/gubici	68	-	
			– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	-	
			Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70	-	
		-172.603,36	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)</b>	<b>71</b>	-172.603,36	-