

RAIFFEISEN INVEST d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima

Godišnji izvještaj

za razdoblje koje je završilo

31. listopada 2025. godine

Izveštaj posloводства	1
Odgovornost Uprave za pripremu Godišnjeg izvještaja	9
Izveštaj neovisnog revizora	10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	16
Izveštaj o financijskom položaju	17
Izveštaj o promjenama kapitala	18
Izveštaj o novčanim tokovima	19
Bilješke uz financijske izvještaje	20
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	55
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 Kapitalanlage–Gesellschaft m.b.H. koje u Republici Hrvatskoj djeluje putem podružnice Raiffeisen Kapitalanlage–Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska (nadalje: Društvo) je univerzalni pravni sljednik društva Raiffeisen Invest d.o.o. (Društvo za upravljanje) koje je 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 u poslovanju u Republici Hrvatskoj je u Zagrebu, Magazinska cesta 69, a isključiva djelatnost Društva u poslovanju u Republici Hrvatskoj je osnivanje i upravljanje UCITS fondovima.

Na dan 31. listopada 2025. godine Društvo 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. promjena imena iz Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom);
- Raiffeisen Flexi Sustainable Bond napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 20. ožujka 2023. preoblikovanje iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički fond);
- Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute);
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica);
- Raiffeisen EUR 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 02. studenog 2022. godine);
- Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018.; od 15. prosinca 2021. 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.);
- Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. listopada 2019.);
- Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 7. listopada 2020. te od 22. prosinca 2020. godine pripojen fond Raiffeisen Dynamic);
- Raiffeisen Wealth, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 12. kolovoza 2024. godine nastao preoblikovanjem iz fonda Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom);
- Raiffeisen EUR 2027 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 13. ožujka 2024. godine) i
- Raiffeisen Money Market, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 2. srpnja 2024. godine).

Društvo je na dan 31. listopada 2025. godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 298,8 milijuna eura.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.1. Društvo i tržišno okruženje (nastavak)

Tržišno okruženje

U razdoblju od 1. siječnja 2025. do 31. listopada 2025. gospodarska i politička situacija bile su neizvjesne, što se prelilo na financijska tržišta. Početak godine obilježili su fiskalni zaokreti i uvođenje carina na uvoz dobara u SAD-u. Najavljene carine nametnule su se kao jedna od ključnih tema 2025. godine, uz pitanje hoće li izazvati globalnu recesiju i rast inflacije.

U SAD-u inflacija se u promatranom razdoblju tvrdoglavo kretala oko 3,0%, značajno iznad cilja FED-a od 2,0%. Istovremeno, u Europi je inflacija imala silazni trend te se od početka godine do kraja listopada spustila s 2,5% na 2,2%. Različita dinamika rasta cijena u Europi i SAD-u dovela je i do različitih kretanja monetarnih politika središnjih banaka.

Europska središnja banka (ECB) spustila je kamatnu stopu ukupno četiri puta po 0,25%, s 3,0% na 2,0%. Američka središnja banka (FED) također je nastavila ciklus smanjenja referentne kamatne stope, no tek na sastancima u rujnu i listopadu, smanjivši kamatnu stopu dva puta po 0,25% s 4,5% na 4,0%. Tržišni sudionici očekuju još jedno smanjenje do kraja 2025. godine. Iako se početkom godine očekivalo da će FED ranije krenuti sa smanjenjem kamatnih stopa, to se nije dogodilo zbog boljih makroekonomskih podataka, tvrdoglave inflacije i neizvjesnosti nakon najave predsjednika Trumpa o uvođenju carina na uvoz roba.

Smanjenje kamatnih stopa tijekom promatranog razdoblja značajno je doprinijelo padu prinosa na kraćem kraju krivulje. S druge strane, prinosi na dužem kraju porasli su zbog najava povećanja državne potrošnje, posebice u Europi, te rastuće zabrinutosti oko održivosti proračunskih deficita. U tom kontekstu zabilježen je i prestanak invertiranosti krivulje prinosa, pri čemu obveznice s kraćim dospeljećem ponovno nose niže prinose od onih s dužim dospeljećem. Ipak, unatoč padu kratkoročnih prinosa, kamatne stope ostale su relativno visoke, što novčana tržišta i dalje čini privlačnima.

Dionička tržišta bilježe snažan rast, koji je dobio zamah u trećem tromjesečju. Rast su potaknuli otporniji ekonomski podaci, snažne korporativne zarade, ulaganja u umjetnu inteligenciju i nastavak ciklusa smanjenja kamatnih stopa. Najveći rast ostvario je tehnološki Nasdaq, koji je porastao 23%, dok je S&P 500 zabilježio rast od 16%. Oba indeksa dosegla su nove povijesne vrhunce. Njemački DAX porastao je 20%, zahvaljujući najavama povećanja državne potrošnje.

Cijena zlata skočila je 52%, dosegnuvši rekordnu razinu, što potvrđuje potražnju za sigurnim ulaganjima.

Otpornost gospodarstva i postupno ublažavanje monetarne politike pozitivno utječu na očekivanja rasta u 2026., osobito u Europi. Međutim, fiskalna i monetarna politika i dalje ostaju snažno ovisne o razvoju globalnih političkih i trgovinskih odnosa.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.2. Korporativno upravljanje

Upravljačku strukturu Društva za upravljanje do provedbe statusne promjene činila je 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.

Nakon završetka poslovne godine, koja obuhvaća razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. listopada 2025., provedena je statusna promjena pripajanja Raiffeisen Investa d.o.o. svojem vlasničkom društvu (jedinom imatelju njegovih poslovnih udjela) Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Republici Austriji („RKAG“). Uslijed provedbe prekograničnog pripajanja, Raiffeisen Invest d.o.o., u svojstvu društva koje se pripaja, prestao je postojati, a njegova imovina, zajedno sa svim pravima i obvezama, prenesena je na RKAG u svojstvu društva preuzimatelja, odnosno na njegovu podružnicu u Republici Hrvatskoj – Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima. Datum stupanja na snagu navedene statusne promjene je 1. studenoga 2025. godine

Članovi Nadzornog odbora:

Christa Geyer - članica Nadzornog odbora od 17. srpnja 2020. godine i predsjednica Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine do 31. listopada 2025. 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 do 31. listopada 2025. godine.

Damir Grbavac - član Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine do 31. listopada 2025. godine.

Nakon provedbe statusne promjene pripajanja i nastavka poslovanja kao Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima, nadležan je Nadzorni odbor Matičnog društva.

Članovi Uprave:

Hannes Cizek – predsjednik Uprave, CEO od 1. studenog 2025. godine

Dieter Aigner – član Uprave Raiffeisen KAG od 1. studenog 2025. godine.

Michal Kustra – član Uprave Raiffeisen KAG od 1. studenog 2025. godine

Vesna Tomljenović, predsjednica Uprave od 1. srpnja 2016. godine do 31. listopada 2025. godine.

Davor Klasnić, član Uprave od 15. kolovoza 2023. godine do 31. listopada 2025. godine.

U razdoblju od 1. siječnja do 31. listopada 2025. godine Upravu Društva za upravljanje činila su dva člana, predsjednica Uprave gospođa Vesna Tomljenović i član Uprave gospodin Davor Klasnić.

Podružnica u poslovanju u Republici Hrvatskoj se u provođenju korporativnog upravljanja rukovodi važećim eksternim i internim propisima i regulatornim zahtjevima koji definiraju poslovanje Podružnice u poslovanju u Republici Hrvatskoj, 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.

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.2 Članovi Uprave (nastavak)

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.

Nakon provedbe statusne promjene pripajanja i nastavka poslovanja kao Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima, u Republici Hrvatsko rukovode osobe ovlaštene da u poslovanju podružnice zastupaju inozemnog osnivača:

Vesna Tomljenović, voditeljica Podružnice, od 1. studenog 2025. godine

Davor Klasnić, zamjenik voditeljice Podružnice, od 1. studenog 2025. godine

1.3 Organizacija Društva

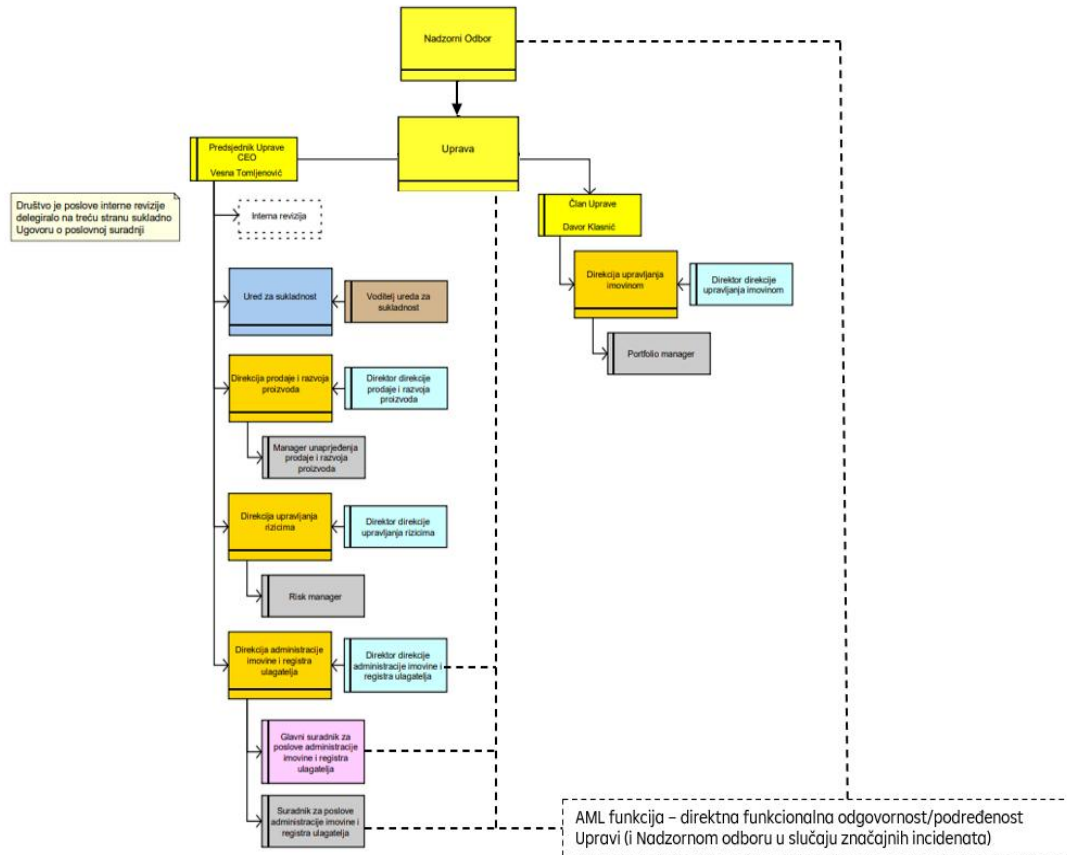
Do statusne promjene, organizacijska struktura Društvo u poslovanju u Republici Hrvatskoj podijeljena je na dvije hijerarhijske razine, prvu čini Uprava, a drugu Direkcije kao samostalni organizacijski dijelovi Društva. Radom Društva rukovodi Uprava koju čine predsjednik Uprave i član Uprave. Svaki član 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. listopada 2025. godine, uključujući članove Uprave je 14, od toga 14 na neodređeno (31. prosinca 2024.: 13, od toga 11 na neodređeno i 2 na određeno).

1. Poslovne i razvojne aktivnosti Društva (nastavak)

1.3. Organizacija Društva (nastavak)

Organizacijska struktura Društva na dan 31. listopada 2025. godine.



1.4. Financijski rezultat Društva

Do 31. listopada 2025. godini Društvo je realiziralo aktivnosti definirane planom poslovanja. Ostvaren je gubitak od 5 tisuća EUR (2024: 73 tisuća EUR).

U strukturi prihoda najveća stavka su prihodi od upravljanja koji čine 93,10% (2024: 92,77%) ukupnih prihoda, dok se 4,80% (2024: 4,54%) odnosi na povrat troškova, a 2,55% (2024: 2,97%) na izlazne i ulazne naknade. Naknade za upravljanje se razlikuju među fondovima te su sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 16/13, 143/14, 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) (u nastavku "Zakon") propisane Prospektom i Pravilima fondova.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2025. godini, 49,51% (2024: 46,58%) se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 45,49% (2024: 47,53%) na rashode od poslovanja i financijske rashode.

Imovina Društva na dan 31. listopada 2025. godine iznosila je 1.441 tisuća EUR (2024: 1.476 tisuća EUR). Najveća stavka imovine je novac na žiro računu kod banke, dani depoziti i potraživanja za upravljanje fondovima te čine 84,04 % (2024: 86,59%) 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 Društva 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 19 *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 ovladavanje 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 31. listopada 2025. godine Društvo nije osnivalo podružnice.

2.2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u razdoblju od 01. siječnja do 31. listopada 2025. godini nije provodilo niti sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

2.3. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo u razdoblju od 01. siječnja do 31. listopada 2025. godine nije provodilo otkup vlastitih dionica.

Odgovornost Uprave za pripremu godišnjeg izvještaja

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Društva 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, kao i njegove rezultate poslovanja za svako prezentirano razdoblje.

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

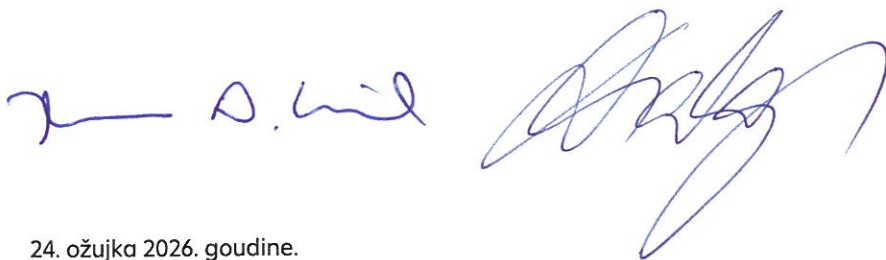
Odgovornosti Uprave Društva pri sastavljanju financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

- 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 vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo u poslovanju u Republici Hrvatskoj 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 Izvještaja posloводства, u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Izvještaj posloводства sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu i odobreno je od strane Uprave Društva te potpisano u skladu s tim 24. ožujka 2026. 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 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., 24. ožujka 2026., u svojstvu pravnog slijednika društva Raiffeisen Invest d.o.o., što je potvrđeno potpisima članova Uprave.



24. ožujka 2026. godine.

Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima
Magazinska 69,
Zagreb
Republika Hrvatska

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku podružnice Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska za upravljanje fondovima

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja podružnice Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. listopada 2025. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za tada završeno desetomjesečno razdoblje 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 za upravljanje na dan 31. listopada 2025. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završeno desetomjesečno razdoblje 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 izvještaju neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva za upravljanje u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti („IESBA Kodeks“) Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), kako je primjenjivo na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja društava od javnog interesa u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; direktori društva: Katarina Kadunc, Goran Končar i Helena Schmidt; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Isticanje pitanja

Vremenska neograničenost poslovanja

Kao što je objavljeno u bilješki 2. *Osnova sastavljanja*, odjeljak *Usporedno razdoblje*, 1. studenoga 2025. godine provedena je statusna promjena pripajanja Raiffeisen Investa d.o.o. svojem vlasničkom društvu Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Republici Austriji („RKAG“). Uslijed provedbe prekograničnog pripajanja, Raiffeisen Invest d.o.o., u svojstvu društva koje se pripaja, prestao je postojati, a njegova imovina, zajedno sa svim pravima i obvezama, prenesena je na RKAG u svojstvu društva preuzimatelja, odnosno na njegovu podružnicu u Republici Hrvatskoj – Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima. Slijedom navedenog, financijski izvještaji pripremljeni su na temelju pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Usporedno razdoblje

Kao što je objavljeno u bilješki 2. *Osnova sastavljanja*, odjeljak *Usporedno razdoblje*, financijski izvještaji pripremljeni su za desetomjesečno razdoblje od 1. siječnja do 31. listopada 2025. godine, dok je usporedno razdoblje prikazano za dvanaestomjesečno razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2024. godine. Slijedom navedenog, podaci nisu u potpunosti usporedivi. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ponovno izdavanje financijskih izvještaja

Kao što je objavljeno u bilješki 2. *Osnova sastavljanja*, odjeljak *Ponovno izdavanje Godišnjeg izvještaja*, dana 30. siječnja 2026. godine izdali smo Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja Društva za upravljanje za razdoblje završeno 31. listopada 2025. godine. Na zahtjev Uprave Društva za upravljanje, ponovno izdajemo Mišljenje zbog promjene ovlaštenih potpisnika. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

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.

Prihodi od naknade za upravljanje 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.	
Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:
<p>Društvo za upravljanje 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 za upravljanje je u razdoblju koje je završilo 31. listopada 2025. godine priznalo prihod od naknada za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („UCITS fondovima“) u iznosu 1.961 tisuća eura (2024: 2.091 tisuća eura).</p> <p>Društvo za upravljanje naknadu za upravljanje obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Obračunavanje naknada za upravljanje provodi se automatski, unutar informacijskog sustava Društva za upravljanje, 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 za upravljanje 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 posljedicu može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva za upravljanje. Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti prihode od naknade za upravljanje kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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"> • Provjeru ispravnosti i konzistentnosti u primjeni računovodstvene politike za priznavanje prihoda od naknada za upravljanje UCITS fondovima; • Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrola uspostavljenih od strane Uprave u procesu obračuna naknade za upravljanje UCITS fondovima; • Procjena adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces obračuna naknade za upravljanje UCITS fondovima; • Procjena i usporedba podataka o neto vrijednosti imovine svih UCITS fondova s podacima depozitarne banke; • Provjera i usporedba stope upravljačke naknade određene u prospektu pojedinog UCITS fonda sa stopom primijenjenom u obračunu naknade te usporedbu s odlukama Uprave Društva za upravljanje kojima se pobliže definiraju primijenjeni postotci naknade za upravljanje unutar ograničenja propisanih prospektima; • Ponovni izračun prihoda od upravljačke naknade po svim UCITS fondovima pod upravljanjem Društva za upravljanje.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju financijske izvještaje i naš izvještaj 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 Izvještaja posloводства Društva za upravljanje, koje je uključeno u Godišnji izvještaj, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvještaj posloводства potrebne objave navedene u članku 24. 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. Izvještaj posloводства pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva za upravljanje 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 Društva za upravljanje 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 za upravljanje 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 za upravljanje 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 za upravljanje.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj 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 izvještaj 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:

- Prepoznamo 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 za upravljanje.
- 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 za upravljanje da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju 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 izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo za upravljanje 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 izvještaju 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 izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

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

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom Društva 2. rujna 2025. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 5 godina te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2021. do 31. listopada 2025. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvještajem izdanim Nadzornom odboru matičnog društva 30. siječnja 2026. 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 za upravljanje nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvještaju.

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17 i NN 155/22) Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Podružnice izradila je obrasce prikazane u nastavku („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. listopada 2025. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanim tokovima za završeno desetomjesečno razdoblje, kao i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima. Uprava Podružnice je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu između regulatornog okvira i MSFI-jeva. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz priloženih financijskih izvještaja Društva za upravljanje.



Katarina Kadunc

Direktor i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

25. ožujka 2026. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Republika Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Bilješka	1.1.-31.10.2025.	1.1.-31.12.2024.
Prihodi od upravljanja fondovima	6	2.129	2.275
Rashodi od upravljanja fondovima	7	(1.135)	(1.176)
Neto dobit od upravljanja fondovima		994	1.099
Ostali prihodi od poslovanja		88	90
Amortizacija	11, 11a	(60)	(92)
Rashodi od poslovanja	8	(1.041)	(1.197)
Gubitak iz redovnog poslovanja		(19)	(100)
Financijski prihodi	9	15	30
Financijski rashodi	9	(1)	(3)
Neto financijski rashodi		14	27
Gubitak prije oporezivanja		(5)	(73)
Porez na dobit	10	-	-
Gubitak za godinu		(5)	(73)
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		(5)	(73)

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. listopada 2025. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Bilješka	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Namještaj i oprema	11	99	22
Nematerijalna imovina	11	41	51
Imovina s pravom uporabe	11.a	58	89
Ukupno dugotrajna imovina		198	162
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za upravljanje fondovima	12	246	235
Ostala imovina	13	33	36
Dani depoziti	14	-	1.000
Novac i novčani ekvivalenti	15	964	43
Potraživanje za porez na dobit		-	-
Ukupno kratkotrajna imovina		1.243	1.314
Ukupno imovina		1.441	1.476
Kapital			
Upisani kapital	16	1.561	1.561
Preneseni gubitak		(508)	(503)
Ukupno kapital		1.053	1.058
Dugoročne obveze			
Obveze po najmu	11b	22	52
Ukupno dugoročne obveze		22	52
Kratkoročne obveze			
Obveze po najmu	11b	36	37
Obveze za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	17	25	134
Ostale kratkoročne obveze	18	305	195
Ukupno kratkoročne obveze		366	366
Ukupno kapital i obveze		1.441	1.476

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Upisani kapital	Preneseni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2024.	1.561	(430)	1.131
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	(73)	(73)
Na dan 31. prosinca 2024.	1.561	(503)	1.058
Na dan 1. siječnja 2025.	1.561	(503)	1.058
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	-	(5)	(5)
Na dan 31. listopada 2025.	1.561	(508)	1.053

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

	Bilješka	2025.	2024.
Gubitak / dobit prije poreza za godinu		(5)	(73)
Usklađena za:			
Amortizacija	11, 11a	60	92
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite banaka		(15)	(29)
Rashodi od kamata po najmu	9	1	1
Povećanje novčanih tokova prije promjena u obrtnom kapitalu		41	(9)
Povećanje potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima	12	(12)	(35)
Smanjenje (povećanje) ostale imovine	13	3	(15)
Smanjenje (povećanje) depozita	14	1.000	(195)
Primici od kamata		15	30
(Smanjenje) / povećanje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	17	(109)	32
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	18, 11b	110	59
Povrat poreza na dobit		-	13
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		1.048	(120)
Kupnja namještaja, opreme i nematerijalne imovine	11	(96)	(25)
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti		(96)	(25)
Plaćanje obveza po najmu		(31)	(32)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		(31)	(32)
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		921	(177)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	15	43	220
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15	964	43

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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.

Nakon završetka poslovne godine, koje obuhvaća razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. listopada 2025., provedena je statusna promjena pripajanja Raiffeisen Investa d.o.o. svojem vlasničkom društvu (jedinom imatelju njegovih poslovnih udjela) Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Republici Austriji („RKAG“). Datum stupanja na snagu navedene statusne promjene je 1. studenoga 2025. godine.

Na dan 31. listopada 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom:

Na dan 31. listopada 2025. godine

Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički
Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički
Raiffeisen Classic
Raiffeisen Sustainable Solid napajajući fond
Raiffeisen Sustainable Equities napajajući fond
Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički
Raiffeisen Sustainable Mix napajajući fond
Raiffeisen Wealth napajajući fond (prije Raiffeisen Wealth)
Raiffeisen Harmonic napajajući fond
Raiffeisen USD 2026 Bond
Raiffeisen EUR 2025 Bond
Raiffeisen Money Market
Raiffeisen EUR 2027 Bond

Na dan 31. prosinca 2024. godine

Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički
Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički
Raiffeisen Classic
Raiffeisen Sustainable Solid napajajući fond
Raiffeisen Sustainable Equities napajajući fond
Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond
Raiffeisen Sustainable Mix napajajući fond
Raiffeisen Wealth napajajući fond (prije Raiffeisen Wealth)
Raiffeisen Harmonic napajajući fond
Raiffeisen USD 2026 Bond
Raiffeisen EUR 2025 Bond

Bilješke uz financijske izvještaje

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Tijela Društva

Uprava

Vesna Tomljenović, predsjednica Uprave od 1. srpnja 2016. godine, (član Uprave do 30. lipnja 2016. godine) do 31. listopada 2025. godine.

Davor Klasnić, član Uprave od 15. kolovoza 2023. godine do 31. listopada 2025. godine.

Nakon provedbe statusne promjene pripajanja i nastavka poslovanja kao Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima, Društvom rukovode osobe ovlaštene da u poslovanju podružnice zastupaju inozemnog osnivača:

Vesna Tomljenović, voditeljica Podružnice, od 1. studenog 2025. godine

Davor Klasnić, zamjenik voditeljice Podružnice, od 1. studenog 2025. godine

Nadzorni odbor

Christa Geyer, predsjednica Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine te zamjenica predsjednika Nadzornog odbora do 16. veljače 2022. godine do 31. listopada 2025. godine.

Višnja Božinović, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine, te predsjednica Nadzornog odbora do 16. veljače 2022. godine do 31. listopada 2025. godine.

Damir Grbavac, član Nadzornog odbora od 16. veljače 2022. godine do 31. listopada 2025. godine.

Nakon provedbe statusne promjene pripajanja i nastavka poslovanja kao Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima, nadležan je Nadzorni odbor matičnog društva.

Članovi Uprave matičnog društva:

Hannes Cizek – predsjednik Uprave, CEO od 1. studenog 2025. godine

Dieter Aigner – član Uprave Raiffeisen KAG od 1. studenog 2025. godine.

Michal Kustra – član Uprave Raiffeisen KAG od 1. studenog 2025. godine

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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.

Osnivač podružnice je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Vremenska neograničenost poslovanja

S danom 1. studenog 2025. godine. provedena je statusna promjena pripajanja Raiffeisen Investa d.o.o. svojem vlasničkom društvu (jedinom imatelju njegovih poslovnih udjela) Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Republici Austriji („RKAG“). Uslijed provedbe prekograničnog pripajanja, Raiffeisen Invest d.o.o., u svojstvu društva koje se pripaja, prestao je postojati, a njegova imovina, zajedno sa svim pravima i obvezama, prenesena je na RKAG u svojstvu društva preuzimatelja, odnosno na njegovu podružnicu u Republici Hrvatskoj – Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima. Društvo smatra da će budući prihodi generirani u razdoblju pripajanja i nakon pripajanja omogućiti ispunjavanje sadašnjih i dugoročnih obveza. Slijedom navedenog, Društvo je pripajanjem osiguralo kontinuitet vremenske neograničenosti poslovanja te prihvaća pretpostavku o vremenski neograničenom poslovanju kao osnovu za pripremu financijskih izvještaja.

Usporedno razdoblje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su za desetomjesečno razdoblje od 1. siječnja do 31. listopada 2025. godine., dok je usporedno razdoblje prikazano za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine. Slijedom navedenog, podaci nisu u potpunosti usporedivi.

Ponovno izdavanje Godišnjeg izvještaja

Nakon izdavanja Godišnjeg izvještaja za razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. listopada 2025., izdanog dana 30. siječnja 2026., došlo je do promjene ovlaštenih potpisnika. Slijedom navednog, Godišnji izvještaj je ponovno izdan, pri čemu se jedina izmjena odnosi na izmjenu ovlaštenih potpisnika.

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

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Iznosi su zaokruženi na najbliži iznos u tisućama eura (osim ako nije drugačije navedeno).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama EUR)

2. OSNOVA SASTAVLJANJA (NASTAVAK)

Prezentacija financijskih izvještaja

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

3. STANDARDI I TUMAČENJA

Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

Društvo u poslovanju u Republici Hrvatskoj je u tekućoj godini primijenilo izmjene MSFI-jeva koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) i usvojila EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025.

Standard	Naziv
Izmjene MRS-a 21	Nemogućnost razmjene (eng. <i>Lack of Exchangeability</i>)

Njihovo usvajanje nije imalo nikakav značajan utjecaj na objave ili na iznose iskazane u ovim financijskim izvještajima.

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

Na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, Društvo u poslovanju u Republici Hrvatskoj nije primijenilo sljedeće revidirane MSFI računovodstvene standarde koji su usvojeni od strane EU, a još nisu stupili na snagu.

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MSFI-a 1, MSFI-a 7, MSFI-a 9, MSFI-a 10 i MRS-a 7	Godišnja unapređenja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11	1. siječnja 2026.
Izmjene MSFI-a 9 i MSFI-a 7	Izmjene u klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata	1. siječnja 2026.
Izmjene MSFI-a 9 i MSFI-a 7	Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisni o prirodi	1. siječnja 2026.
MSFI 18	Prezentacija i objave u financijskim izvještajima	1. siječnja 2027.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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

Trenutno se standardi koje je usvojila EU ne razlikuju značajno od propisa koje je usvojio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, osim sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, koje EU još nije usvojila na datum izdavanja ovih financijskih izvještaja:

Standard	Naziv	Status usvajanja od strane EU
MSFI 19 sa naknadnim izmjenama i dopunama	Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objave (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU
Izmjene i dopune MRS 21	Učinci promjena tečaja stranih valuta: Prijevod u hiperinflatornu prezentacijsku valutu (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU

Društvo smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda 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 za upravljanje, 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.

Društvo nije pripremlilo detaljnu analizu utjecaja novih standarda MSFI 18 i MSFI 19.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 za upravljanje, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 16/13, 143/14, 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) 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. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na izvještajni datum.

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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 u poslovanju u Republici Hrvatskoj 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 pritijecati u Društvo u poslovanju u Republici Hrvatskoj 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 u poslovanju u Republici Hrvatskoj 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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 koristan vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo u poslovanju u Republici Hrvatskoj 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 u poslovanju u Republici Hrvatskoj 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 u poslovanju u Republici Hrvatskoj također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore i bonuse zaposlenicima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 regresa).

Ostale financijske obveze

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

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

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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 dospijećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 troškovi 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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 bilješki 4.

a) Priznavanje prihoda

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima.

Prihodi se priznaju u izvještaju dobiti ili gubitka kako nastaju. U slučaju odobrenja povrata dijela naknade za upravljanje, navedeni iznos umanjuje priznate prihode od upravljanja fondovima.

b) 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.

c) 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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

6. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	1.1.-31.10.2025.	2024.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	1.961	2.091
Povrat troškova	110	111
Izlazne naknade	58	73
	2.129	2.275

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, 76/22 i 152/24), 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 2025. godini Društvo je obračunavalo naknadu za prinos u jednom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Izlazna naknada
	2025.	2025.	2024.	2024.
	%	%	%	%
Raiffeisen Harmonic, napajajući fond	1,50	-	1,50	0-3,00
Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički (prije: Raiffeisen Flexi Euro)	0,50	0-0,50	0,50	0-0,50
Raiffeisen Classic	1,25	0-1,00	1,25	0-1,00
Raiffeisen Sustainable Solid, napajajući fond	1,25	0-3,00	1,25	0-3,00
Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički	0,70	0-0,50	0,70	0-0,50
Raiffeisen Sustainable Equities napajajući fond	1,50	0-3,00	1,50	0-3,00
Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond	0,50		0,50	5,00
Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički	0,90	0-0,50	0,90	0-0,50
Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući fond	1,50	0-3,00	1,50	0-3,00
Raiffeisen Wealth, napajajući fond	1,25	-	1,25	-
Raiffeisen USD 2026 Bond	0,55	5,00	0,55	5,00
Raiffeisen EUR 2025 Bond	0,70	5,00	0,70	5,00
Raiffeisen EUR 2025 Bond II	0,70	5,00	0,70	5,00
Raiffeisen EUR 2027 Bond	0,70	5,00	0,70	5,00
Raiffeisen Money Market	0,60	-	0,60	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

7. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	1.1.-31.10.2025.	2024.
Naknada za distribuciju udjela i za upućivanje	1.068	1.101
Trošak Agencije	67	72
Ostali troškovi upravljanja fondovima	-	3
	1.135	1.176

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 2025. godini se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% godišnje za nenovčane fondove i 0,02% godišnje za novčani fond Money Market koja se obračunava na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem Društva (2024. godine 0,03% godišnje). Naknada se na UCITS fondove obračunava dnevno, a plaća mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

8. RASHODI OD POSLOVANJA

	1.1.-31.10.2025.	2024.
Troškovi osoblja	659	769
Informatičke usluge	117	120
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	47	68
Poštanski i telefonski troškovi	68	71
Trošak najamnine	13	19
Usluge revizije	5	5
Trošak električne energije	6	9
Porezi i doprinosi	5	6
Troškovi marketinga	6	7
Usluge grafičkog dizajna	8	3
Putni troškovi	7	7
Ostali rashodi iz poslovanja	100	113
	1.041	1.197

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 97 tisuća EUR (2024.: 101 tisuća EUR) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. 31. listopada Društvo je zapošljavalo 14 djelatnika (31. prosinca 2024.: 13 djelatnika).

Društvo je ukupno tijekom 2025. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 562 tisuća EUR (2024.: 548 tisuća EUR) a odnosi se na 14 korisnika (2024.: 16 korisnika).

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

2025:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	176	33	113	38	360
Broj korisnika - Fiksni primici u novcu	2	1	3	1	7
Fiksni primici - Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Broj korisnika - Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Varijabilni primici	48	4	5	3	60
Broj korisnika - Varijabilni primici	2	1	2	1	6

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

8. RASHODI OD POSLOVANJA (NASTAVAK)

Troškovi osoblja (nastavak)

2024:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	206	39	121	48	414
Broj korisnika - Fiksni primici u novcu	2	1	3	1	7
Fiksni primici - Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Broj korisnika - Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Varijabilni primici	18	1	-	-	19
Broj korisnika - Varijabilni primici	2	1	-	-	3

Također, troškovi osoblja uključuju 77 tisuća EUR (2024.: 92 tisuća EUR) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora isplaćene su tijekom 2025. godine u bruto iznosu 7 tisuća EUR (2024.: 9 tisuća EUR).

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju troškove oglašavanja i druge marketinške troškove povezane s oglašavanjem, investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 6 tisuća EUR (2024.: 7 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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

9. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	1.1.-31.10.2025.	2024.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	15	29
Pozitivne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	-	1
Ukupno	15	30
Financijski rashodi		
Negativne tečajne razlike od revalorizacije monetarne imovine i obveza	-	(2)
Rashodi od kamata po osnovi najmova	(1)	(1)
Ukupno	(1)	(3)
Neto financijski prihod	14	27

10. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 18% tijekom 2025. godine (2024.: 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.

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu iz neiskorištenih poreznih gubitaka.

Usklađenje računovodstvenog rezultata za razdoblje s troškom poreza na dobit

	2025.	2024.
Dobit prije oporezivanja	(5)	(73)
Porez na dobit po stopi od 18% (2024.: 18%)	(1)	(13)
Porezno nepriznati rashodi	15	18
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(17)	(9)
Porezni gubitak nepriznat kao odgođena porezna imovina	3	4
Trošak poreza na dobit	-	-

Efektivna stopa poreza na dobit za 2025 g. nije iskazana (za 2024.g. nije iskazana).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

11. NAMJEŠTAJ, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2025.	Namještaj i oprema			Ukupno	Nematerijalna imovina	
	Uredski namještaj	Oprema	Ulaganja u tuđu imovinu		Software	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2025.	19	158	65	242	433	433
Povećanja	-	88	-	88	8	8
Na dan 31. listopada 2025.	19	246	65	330	441	441
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2025.	19	153	48	220	382	382
Trošak za godinu	-	4	7	11	18	18
Na dan 31. listopada 2025.	19	157	55	231	400	400
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2025.	-	5	17	22	51	51
Na dan 31. listopada 2025.	-	89	10	99	41	41

2024.	Namještaj i oprema			Ukupno	Nematerijalna imovina	
	Uredski namještaj	Oprema	Ulaganja u tuđu imovinu		Software	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2024.	19	155	65	239	411	411
Povećanja	-	3	-	3	22	22
Na dan 31. prosinca 2024.	19	158	65	242	433	433
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2024.	19	141	40	200	342	342
Trošak za godinu	-	12	8	20	40	40
Na dan 31. prosinca 2024.	19	153	48	220	382	382
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2024.	-	14	25	39	69	69
Na dan 31. prosinca 2024.	-	5	17	22	51	51

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

11 a. IMOVINA S PRAVOM UPORABE

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
Trošak nabave			
Na dan 1. siječnja 2025.	80	42	122
Na dan 31. listopada 2025.	80	42	122
Amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2025.	28	5	33
Trošak za godinu	22	9	31
Na dan 31. listopada 2025.	50	14	64
Stanje 31. listopada 2025.	30	28	58

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
Trošak nabave			
Na dan 1. siječnja 2024.	131	41	172
Povećanja	-	37	37
Isknjiženje	(51)	(36)	(87)
Na dan 31. prosinca 2024.	80	42	122
Amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2024.	53	35	88
Trošak za godinu	26	6	32
Isknjiženje	(51)	(36)	(87)
Na dan 31. prosinca 2024.	28	5	33
Stanje 31. prosinca 2024.	52	37	89

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. 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. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Obveza s osnove najma poslovnog prostora	28	37
Obveza s osnove najma automobila	30	52
	58	89

U nastavku analiza dospijuća obveza po najmu

	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
1. godina	36	37
2. godina	13	36
3. godina	8	9
4. godina	1	7
5. godina	-	-
Iznad 5 godina	-	-
	58	89

Od ukupnog iznosa obveza po najmu 22 tisuća EUR (2024: 52 tisuća EUR) odnosi se na dugoročne obveze, a 36 tisuća EUR (2024: 37 tisuće EUR) na kratkoročne obveze po najmu.

Iznosi priznati u računu dobiti i gubitka

	31. listopad 2025.	31. prosinca 2024.
Amortizacija ROU	31	32
Trošak kamate na obveze po najmovima	1	1

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

12. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJANJE FONDovima

	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	206	202
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	37	31
Potraživanja za izlaznu naknadu	3	2
	246	235

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

13. OSTALA IMOVINA

	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Unaprijed plaćeni troškovi	22	25
Ostala imovina	11	11
	33	36

Unaprijed plaćeni troškovi odnose se na plaćene licence.

14. DANI DEPOZITI

	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Dani depoziti	-	1.000
	-	1.000

Dani depoziti u 2024 godini uključuju dva depozita kod Raiffeisenbank Austria d.d. koja nose fiksnu kamatnu stopu od 2,7% i 2,72%. Depozit za 2024. godinu, ugovoreni su u prosincu 2024., a rok dospijeća bio je siječanj 2025. godine.

15. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	964	43
	964	43

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

16. UPISANI KAPITAL

	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	1.561	1.561
	1.561	1.561

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Austrija, krajnji vlasnik je Raiffeisen Bank International, banka registrirana u Austriji.

Dividende

Društvo nije isplaćivalo dividendu u 2025. godini i 2024. godini.

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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

16. UPISANI KAPITAL (nastavak)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Iznos minimalnog kapitala Društva u poslovanju u Republici Hrvatskoj na dan 31. listopada 2025. godine i 31. prosinca 2024 godine, prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	Bilješka	31. listopada 2025. godine	31. prosinca 2024. godine
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine		1.270	1.191
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)		318	298
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona		135	132
Kapital Društva			
Temeljni kapital	16	1561	1.561
Zadržani gubitak iz prethodnih razdoblja		(503)	(430)
Gubitak tekuće godine		(5)	(73)
Nematerijalna imovina (bez povezanih osoba)	11	(41)	(51)
Regulatorni kapital prema Zakonu		1.012	1.007

Tijekom 2025. i 2024. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

17. OBVEZE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA I OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Obveze za naknadu za distribuciju fondova	-	110
Obveze prema dobavljačima	13	12
Obveze za povrat naknade ulagačima	6	5
Obveze prema Agenciji	6	7
	25	134

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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

18. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. listopad 2025.	31. prosinca 2024.
Obveze prema zaposlenicima	138	147
Unaprijed obračunati troškovi	113	6
Rezervacije za troškove revizije	33	22
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	20	20
Ostale obveze	1	-
	305	195

19. FINANIJSKI 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. listopada 2025. i na dan 31. prosinca 2024. 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. listopada 2025.	31. prosinca 2024.
Novac i novčani ekvivalenti	15	964	43
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	12	246	235
Dani depoziti	14	-	1.000
Ostala imovina	13	33	36
		1.243	1.314

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

19. 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 dan 31. listopada 2025. i na dan 31. prosinca 2024. u imovini posjeduje novac i novčani ekvivalent i potraživanjima vezanim uz upravljanje fondovima u eurima.

Društvo tijekom 2025. i 2024. godine nije bilo izloženo valutnom riziku.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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 Grupi. 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:

Na dan 31. listopada 2025. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec – 1 godina	1 - 5 godina	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	964	-	-	964
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	247	-	-	247
Ukupno financijska imovina	1.211	-	-	1.211
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(25)	-	-	(25)
Obveze po najmu	(3)	(33)	(22)	(58)
Ukupno obveze	(28)	(33)	(22)	(83)
LIKVIDNOSNI JAZ	1.183	(33)	(22)	1.128

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2024. godine	Do 1 mjesec	1 mjesec –1 godina	1 - 5 godina	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	43	-	-	43
Potraživanja vezana za upravljanje fondovima	235	-	-	235
Dani depoziti	1.000	-	-	1.000
Ukupno financijska imovina	1.278	-	-	1.278
Obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	(134)	-	-	(134)
Obveze po najmu	(3)	(34)	(52)	(89)
Ukupno obveze	(137)	(34)	(52)	(223)
LIKVIDNOSNI JAZ	1.141	(34)	(52)	1.055

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

20. FER VRIJEDNOST

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

Fer vrijednost 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 dospijeca 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. listopada 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine nije imalo imovinu i obveze koje se vode po fer vrijednosti.

Na dan 31. listopada 2025. godine financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku iznosila je 1.210 tisuća EUR (31. prosinca 2024: 1.278 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 razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

21. 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. listopada 2025. godine Društvo je imalo tri važeća ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, te jedan važeći ugovor o najmu poslovnog prostora zaključen sa Raiffeisenbank Austrija dd., Zagreb.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

21. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2025.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	11	-	51	-
Ostale članice Grupe				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	-	30	35	1.161
Raiffeisen Leasing d.o.o.	4	28	-	15
Raiffeisen Informatik Consulting GMBH	-	-	-	4
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	247	-	2.183	111
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	77	-	265
	262	135	2.269	1.556
2024.				
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo				
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	11	-	46	-
Ostale članice Grupe				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	1.095	162	47	1.214
Raiffeisen Leasing d.o.o.	43	37	3	14
Raiffeisen Informatik Consulting GMBH	-	-	-	8
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	235	-	2.333	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	92	-	266
	1.384	291	2.429	1.502

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za razdoblje koje je završilo 31. listopada 2025. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama EUR)

22. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

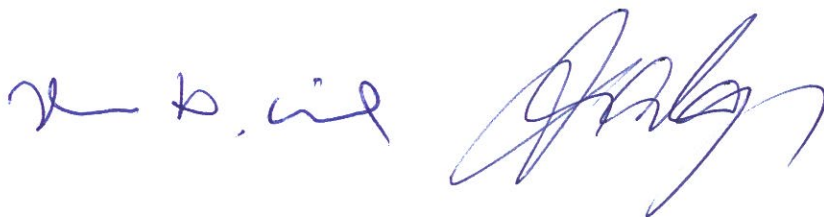
Nakon završetka poslovne godine, koja obuhvaća razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. listopada 2025., provedena je statusna promjena pripajanja Raiffeisen Investa d.o.o. svojem vlasničkom društvu (jedinom imatelju njegovih poslovnih udjela) Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Republici Austriji („RKAG“). Uslijed provedbe prekograničnog pripajanja, Raiffeisen Invest d.o.o., u svojstvu društva koje se pripaja, prestao je postojati, a njegova imovina, zajedno sa svim pravima i obvezama, prenesena je na RKAG u svojstvu društva preuzimatelja, odnosno na njegovu podružnicu u Republici Hrvatskoj – Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima. Datum stupanja na snagu navedene statusne promjene je 1. studenoga 2025. godine

23. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Društvo na dan 31. listopada 2025. godine nema potencijalnih ni preuzetih obveza (31. prosinca 2024. godine: nema potencijalnih i preuzetih obveza).

24. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave društva Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., 24. ožujka 2026., u svojstvu pravnog slijednika društva Raiffeisen Invest d.o.o., što je potvrđeno potpisima članova Uprave.



24. ožujka 2026. godine.

Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., podružnica Hrvatska za upravljanje fondovima

Magazinska 69,

Zagreb

Republika Hrvatska

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU				
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.				
OIB: 81769224349				
Na datum: 31.10.2025				
(u EUR)				
Konto	Pozicije	AOP	31.12.2024.	31.10.2025.
	Imovina	1		
10 + 13*	Novčana sredstva	2	43,379.17	963,871.38
30 + 31 + 13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0.00	0.00
32 + 13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	1,000,073.88	0.00
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	234,990.62	246,835.64
12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17	Ostala potraživanja	6	11,449.06	7,133.68
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	110,038.28	155,555.36
00	Nematerijalna imovina	8	51,726.87	41,305.75
19x	Odgođena porezna imovina	9	0.00	0.00
02 + 03 + 19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	24,633.78	26,150.49
	Ukupna IMOVINA ((Σ AOP2 do AOP10)	11	1,476,291.66	1,440,852.30
98	Izvanbilančni zapisi	12	0.00	0.00
	KAPITAL I OBVEZE	13		
	Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)	14	1,057,554.32	1,052,294.33
90	Temeljni kapital	15	1,560,780.00	1,560,780.00
91 + 92 + 94	Rezerve kapitala	16	2.47	2.47
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	-430,218.27	-503,228.15
952 + 953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	-73,009.88	-5,259.99
	Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	418,737.34	388,557.97
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	12,200.38	12,376.79
21 + 23*	Financijske obveze	23	89,256.90	58,366.56
24 + 25 + 26 + 27 + 28 + 29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	317,280.06	317,814.62
29x	Odgođene porezne obveze	25	0.00	0.00
	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	1,476,291.66	1,440,852.30
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: Raiffeisen Invest d.o.o.				
OIB: 81769224349				
Za razdoblje: 01.01. - 31.10.2025				
(u EUR)				
Konto	Pozicije	AOP	01.01.2024.- 31.12.2024.	01.01.2025.- 31.10.2025.
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	2,332,824.71	2,183,182.35
700	Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	2,148,606.36	2,015,249.22
700x	UCTIS fondom	30	2,148,606.36	2,015,249.22
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	0.00	0.00
702	Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32	0.00	0.00
702x	UCTIS fonda	33	0.00	0.00
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0.00	0.00
703	Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	72,784.50	58,272.23
703x	UCITS fonda	36	72,784.50	58,272.23
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0.00	0.00
701+709	Ostali prihodi	38	111,433.85	109,660.90
	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-1,230,285.63	-1,188,870.59
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-1,100,630.68	-1,068,060.39
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-129,654.95	-120,810.20
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	1,102,539.08	994,311.76
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	0.00	0.00
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0.00	0.00
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-1,285,508.49	-1,101,499.08
	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	27,377.70	13,432.80
73-680	Neto prihod od kamata	47	28,200.12	13,995.46
74-681	Neto tečajne razlike	48	-822.42	-562.66
752-661	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0.00	0.00
73+750+751+759+76-660-669-670	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	50	0.00	0.00
77+78-+76-671-69	Ostali prihodi i rashodi	51	82,581.83	88,494.53
	Ukupni prihodi	52	2,452,737.45	2,286,796.26
	Ukupni rashodi	53	-2,525,747.33	-2,292,056.25
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 +AOP46+AOP51)	54	-73,009.88	-5,259.99
	Porez na dobit	55	0.00	0.00
	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	-73,009.88	-5,259.99
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58 + AOP63)	57	0.00	0.00
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	0.00	0.00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	0.00	0.00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	0.00	0.00
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61	0.00	0.00
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	0.00	0.00
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64 + AOP67 + AOP70)	63	0.00	0.00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)	64	0.00	0.00
	– nerealizirani dobici/gubici	65	0.00	0.00
	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66	0.00	0.00
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)	67	0.00	0.00
	– dobici/gubici	68	0.00	0.00
	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	0.00	0.00
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70	0.00	0.00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)	71	-73,009.88	-5,259.99

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA								
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.								
OIB: 81769224349								
Za razdoblje: 01.01. - 31.10.2025								
Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Pozicija	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1. siječnja 2024.	1,560,782.47	0.00	0.00	0.00	-430,218.27	0.00		1,130,564.20
Promjene računovodstvenih politika								0.00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0.00
Stanje 1. siječnja 2024. (prepravljeno)	1,560,782.47	0.00	0.00	0.00	-430,218.27	0.00		1,130,564.20
Dobit ili gubitak razdoblja						-73,009.88		-73,009.88
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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-73,009.88		-73,009.88
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	-2.47	2.47						0.00
Ostale uplate vlasnika								0.00
Isplata udjela u dobiti								0.00
Ostale raspodjele vlasnicima								0.00
Stanje na 31. prosinca 2024. (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	1,560,780.00	2.47	0.00	0.00	-430,218.27	-73,009.88		1,057,554.32
Stanje 1. siječnja 2025.	1,560,780.00	2.47	0.00	0.00	-503,228.15	0.00		1,057,554.32
Promjene računovodstvenih politika								0.00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0.00
Stanje 1. siječnja 2025. (prepravljeno)	1,560,780.00	2.47	0.00	0.00	-503,228.15	0.00		1,057,554.32
Dobit ili gubitak razdoblja						-5,259.99		-5,259.99
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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5,259.99		-5,259.99
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala								0.00
Ostale uplate vlasnika								0.00
Isplata udjela u dobiti								0.00
Ostale raspodjele vlasnicima								0.00
Stanje na 31. listopada 2025. (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	1,560,780.00	2.47	0.00	0.00	-503,228.15	-5,259.99		1,052,294.33

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda)			
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.			
OIB: 81769224349			
Za razdoblje: 01.01. - 31.10.2025			
(u EUR)			
Pozicija	AOP	01.01.2024.- 31.12.2024.	01.01.2025.- 31.10.2025
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP109 do AOP123)	108	-150,043.95	1,032,936.47
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	-73,009.88	-5,259.99
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	91,508.22	60,558.73
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0.00	0.00
Rezerviranja	112	0.00	0.00
Prihodi od kamata	113	-29,053.15	-15,017.46
Rashodi od kamata	114	853.03	990.70
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	-35,276.55	-11,845.02
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	-209,376.29	2,798.54
Izdaci od kamata	119	0.00	0.00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	-36,975.43	1,000,000.00
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	1,681.70	176.41
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	126,089.13	534.56
Plaćen poreza na dobit	123	13,515.27	0.00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP125 do AOP134)	124	5,348.84	-80,639.08
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0.00	0.00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0.00	0.00
Primici od kamata	127	30,693.79	15,091.47
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	-25,344.95	-95,730.55
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0.00	0.00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0.00	0.00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0.00	0.00
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)	135	-31,926.27	-31,805.18
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0.00	0.00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0.00	0.00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	0.00	0.00
Primici od kredita	139	0.00	0.00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0.00	0.00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	141	0.00	0.00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	142	0.00	0.00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	143	0.00	0.00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	144	-31,926.27	-31,805.18
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108 + AOP124 + AOP135)	145	-176,621.38	920,492.21
Novac na početku razdoblja	146	220,000.55	43,379.17
Novac na kraju razdoblja (AOP145+ AOP146)	147	43,379.17	963,871.38

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. listopada 2025		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. listopada 2025		
	Bilješka	eur		AOP	eur	Razlike
Izveštaj o financijskom položaju			Izveštaj o financijskom položaju			
AKTIVA			AKTIVA			
Imovina			Imovina	1		
Novac i novčani ekvivalenti	15	963,871	Novčana sredstva	2	963,871	-
			Financijska imovina po fer vrijednosti	3		
Dani depoziti	14	0	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0	-
Potraživanja vezana za upravljanje	12	246,836	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i	5	246,836	-
			Ostala potraživanja	6	7,134	-7,134
Namještaj i oprema	11	97,815	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	155,555	-57,741
Nematerijalna imovina	11	41,306	Nematerijalna imovina	8	41,306	-
Imovina s pravom uporabe	11.a	57,741				57,741
Odgođena porezna imovina		-	Odgođen porezna imovina	9	-	-
Ostala imovina	13	33,284	Ostala imovina	10	26,150	7,134
Ukupno imovina		1,440,852	Ukupna IMOVINA ((Σ AOP2 do AOP10)	11	1,440,852	-

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. listopada 2025		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. listopada 2025		
	Bilješka	eur		AOP	eur	Razlike
Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)			Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)			
PASIVA			PASIVA			
			KAPITAL I OBVEZE	13		
Ukupno kapital		1,052,294	Kapital i rezerve (Σ AOP15 do AOP20)	14	1,052,294	-
Upisani kapital	16	1,560,782	I. Upisani kapital	15	1,560,782	-
			Rezerve kapitala	16	-	-
			Rezerve fer vrijednosti	17	-	-
			Ostale revalorizacijske rezerve	18	-	-
Zadržana dobit		-508,488	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	-503,228	-5,260
			Dobit ili gubitak tekuće godine	20	-5,260	5,260
			Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	388,558	-
obveze vezane za upravljanje fondovima i obveze prema dobavljačima	17	25,142	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	12,376.79	12,765
Obveze po najmu	11b	58,367	Financijske obveze	23	58,366.56	-
Ostale kratkoročne obveze	18	305,050	Ostale obveze	24	317,814.62	-12,765
Obveze za porez na dobit		-			-	
			Odgođene porezne obveze	25	-	-
Ukupno kapital, rezerve i obveze		1,440,852	UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)	26	1,440,852	-

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. listopada 2025		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. listopada 2025	
	Bilješka	eur	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	eur	Razlike
Prihodi od upravljanja fondovima	6	2,129,045	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35+AOP38)	28	2,183,182	-54,137
			Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)	29	2,015,249	
			UCTIS fondom	30	2,015,249	
			alternativnim investicijskim fondom	31	-	
			Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)	32	0	
			UCTIS fonda	33	0	
			alternativnog investicijskog fonda	34		
			Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)	35	58,272	
			UCITS fonda	36	58,272	
			alternativnog investicijskog fonda	37	-	
			Ostali prihodi	38	109,661	
Rashodi od upravljanja fondovima	7	-1,134,734	Rashodi od upravljanja fondovima (Σ od AOP40 + AOP41)	39	-1,188,871	54,137.05
			Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-1,068,060	
			Ostali rashodi	41	-120,810	
			Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP39)	42	994,312	
			Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	-	
			Prihod od investicijskog savjetovanja	44	-	
Rashodi od poslovanja	8	-1,101,499	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-1,101,499	-

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. listopada 2025		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	31. listopada 2025		
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	Bilješka	eur	Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	eur	Razlike
Neto financijski (rashodi) / prihodi	9	13,433	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	13,433	-
			Neto prihod od kamata	47	13,995	
			Neto tečajne razlike	48	-563	
			Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-	
			Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	50	-	
Ostali prihodi od poslovanja		88,495	Ostali prihodi i rashodi	51	88,495	-
			Ukupni prihodi	52	2,286,796	
			Ukupni rashodi	53	-2,292,056	
Dobit prije oporezivanja		-5,260	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP45 + AOP46 + AOP51)	54	-5,260	-
Porez na dobit	10	0	Porez na dobit	55	0	-
Dobit za godinu		-5,260	Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)	56	-5,260	-
			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. listopada 2025		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		31. listopada 2025	
	Bilješka	eur	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)	AOP	eur	Razlike
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)			Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	-	
			Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64 + AOP67 + AOP70)	63	-	
			Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)	64	-	
			- nerealizirani 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	-	
		-5,259.99	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP57)	71	-5,259.99	-