

RAIFFEISEN INVEST d.o.o.

**ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM
FONDOVIMA**

Financijski izvještaji i izvještaj
neovisnog revizora
za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	6
Izvještaj o novčanim tijekovima	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-37
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	38-43
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	44-48

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Raiffeisen Invest d.o.o., Zagreb ("Društvo") za to razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi 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, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Društva na dan 22. travnja 2014. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave



**Raiffeisen
INVEST d.o.o.**
Zagreb

Bojan Vuković

Član Uprave

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

Palmotićeve 56

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Neovisno revizorsko mišljenje

Vlasnicima društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima:

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i izvještaja o novčanim tijekovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz finansijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Odgovornost za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija te unutarnje kontrole koje Uprava drži neophodnima za sastavljanje nekonsolidiranih finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu uslijed prijevare ili pogreške snosi Uprava.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Neovisno revizorsko mišljenje (nastavak)

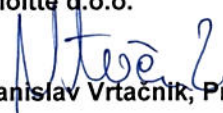
Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2012. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 38 do 43 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2013. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 44 do 48, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 4 do 37. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 4 do 37 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Deloitte d.o.o.


Branislav Vrtaćnik, Predsjednik uprave i ovlašteni revizor

22. travnja 2014. godine



Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2013.	2012.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	18.353	20.729
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(6.344)	(7.340)
Neto dobit od upravljanja fondovima		12.009	13.389
Ostali prihodi od poslovanja		342	217
Rashodi od poslovanja	6	(12.248)	(13.026)
Dobit od redovnog poslovanja		103	580
Financijski prihodi	7	75	375
Financijski prihodi		75	375
Dobit prije oporezivanja		178	955
Porez na dobit	8	(61)	(216)
Dobit tekuće godine		117	739
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine		-	-
UKUPNA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆE GODINE		117	739

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 22. travnja 2014. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednica Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2013.	2012.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Materijalna imovina	9	202	336
Nematerijalna imovina	9	561	551
Financijska imovina	10	54	120
Ukupno dugotrajna imovina		817	1.007
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11	2.684	2.414
Financijska imovina	10	-	3.966
Ostala imovina	12	197	209
Novac i novčani ekvivalenti	13	8.014	4.338
Ukupno kratkotrajna imovina		10.895	10.927
Ukupno imovina		11.712	11.934
Kapital			
Upisani kapital	14	8.000	8.000
Zadržana dobit		1.182	1.065
Ukupno kapital		9.182	9.065
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	15	798	897
Ostale kratkoročne obveze	16	1.732	1.972
Ukupno kratkoročne obveze		2.530	2.869
Ukupno kapital, rezerve i obveze		11.712	11.934

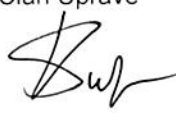
Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 22. travnja 2014. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednica Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave



Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Zadržani dobici	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	8.000	6.326	14.326
Isplata dividende	-	(6.000)	(6.000)
Dobit za godinu	-	739	739
Na dan 31. prosinca 2012.	8.000	1.065	9.065
Dobit za godinu	-	117	117
Na dan 31. prosinca 2013.	8.000	1.182	9.182

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 22. travnja 2014. godine:

Vesna Tomljenović Čičak
Predsjednica Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave



Izveštaj o novčanim tijekovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješke	2013.	2012.
Dobit za godinu		179	955
Usklađena za:			
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		359	350
Rezerviranja		(348)	(191)
Prihodi od kamata		(40)	(78)
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu		150	1.036
Smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima		161	513
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja		(154)	63
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		3.966	6.454
Primici od kamata		34	91
Smanjenje ostalih stavki aktive		93	56
(Smanjenje) / povećanje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		(77)	5
Smanjenje obveza prema dobavljačima		(23)	(171)
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza		107	(480)
Plaćen poreza na dobit		(346)	(836)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		3.911	6.731
Povećanje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu		(239)	(248)
Smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu		4	-
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(235)	(248)
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-	(6.000)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		-	(6.000)
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		3.676	483
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		4.338	3.855
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	13	8.014	4.338

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 22. travnja 2014. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave




Bojan Vuković

Član Uprave



1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") osnovano je 30. siječnja 2002. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("Agencija"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Palmotićeve 56, a isključiva djelatnost Društva je upravljanje različitim investicijskim fondovima u Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen New Europe, Raiffeisen Cash, Raiffeisen Absolute Aggressive, Raiffeisen Absolute, Raiffeisen World i Raiffeisen EuroCash te otvorenim investicijskim fondom s privatnom ponudom RF Advantage (2012.: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Balanced, Raiffeisen Cash, Raiffeisen World, Raiffeisen Central Europe, Raiffeisen Prestige, Raiffeisen Prestige Equity, Raiffeisen EuroCash i RF Advantage). Tijekom 2013. Fond Raiffeisen Central Europe postaje Raiffeisen New Europe, a fond Raiffeisen Prestige Equity postaje Raiffeisen Absolute Aggressive, fondovi Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige se spajaju u novi fond, Raiffeisen Absolute fond.

Tijela društva

Uprava

Vesna Tomljenović Čičak – Predsjednica Uprave od 1. siječnja 2013.

Bojan Vuković – Član Uprave od 16. prosinca 2013.

Goran Nušinić – Član Uprave do 26. studenog 2013.

Nadzorni Odbor

Vlasta Žubrinić-Pick – Predsjednica Nadzornog odbora

Boris Vuksan – Zamjenik Predsjednice Nadzornog odbora od 30. travnja 2013.

Damir Jandrašek – Član Nadzornog odbora od 10. siječnja 2013.

Mathias Bauer – Član Nadzornog odbora

Michal Kustra – Član Nadzornog odbora od 15. travnja 2013.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove sastavljanja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") usvojenim u EU. Financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 22. travnja 2014. godine za podnošenje Nadzornom odboru.

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška s iznimkom financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji su mjereni po fer vrijednosti, a u skladu Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji su usvojeni u EU.

Društvo koristi sljedeću strukturu za utvrđivanje i iskazivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata tehnikom procjene:

Razina 1: kotirajuće (nekorrigirane) cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze

Razina 2: ostale tehnike kod kojih su svi podaci koji imaju značajan utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, direktno ili indirektno

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

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 kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

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

Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje navede su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisućicu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2013. godine bio je 7,637643 kuna za 1 euro (2012.: 7,545624 kuna).

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunat za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, izlaznu naknadu i povrat troškova. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

Prihod iz upravljanja portfeljima predstavlja iznos zaračunat za usluge upravljanja portfeljima. Iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i Pravilniku koji je objavila Agencija.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata, amortizaciju diskonta ili premije, ostale razlike između inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope, dobitke i gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te tečajne razlike.

Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama na datum izvještavanja preračunavaju se u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan obračunskog razdoblja. Svi dobitci i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta monetarne imovine/obveza uključeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Oporezivanje

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno Zakonu o porezu na dobit. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat za godinu, sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja pretpostavljeni iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na datum izvještavanja, te svih korekcija iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza po važećim poreznim stopama na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Na svaki datum izvještavanja, Društvo mora odrediti nerealiziranu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvenu vrijednost odgođene porezne imovine.

Izračun odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizlazile iz načina na koji Društvo očekuje da će, na datum izvještavanja, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Plaćanja temeljem poslovnih najмова

Plaćanja temeljem poslovnih najмова se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti pravocrtno tijekom trajanja najma. Poticaji za najam se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu ukupnih troškova najma.

Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme se vrednuju po povijesnom trošku ili procijenjenom 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, i sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, i troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Tamo gdje dijelovi nekretnina, postrojenja i opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke nekretnina, postrojenja i opreme.

Društvo priznaje unutar knjigovodstvene vrijednosti stavke nekretnina, postrojenja i opreme i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio pritjecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem nastaju.

Amortizacija se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Zemljište i imovina u pripremi i izgradnji se ne amortiziraju.

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

	2013.	2012.
Oprema		
Uredski namještaj	4 godine	4 godine
Oprema	4-10 godina	4-10 godina
Nematerijalna imovina		
Software	5 godina	5 godina

Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju (najmanje godišnje) kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima koje nose postrojenja i oprema i nematerijalna imovina.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira značajnim ili suštinskim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, ulaganja koja se drže do dospeljeća, zajmove i potraživanja te, raspoloživo za prodaju. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

a) *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak*

Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak obuhvaća financijsku imovinu namijenjenu trgovanju, koja uključuje izvedenice, te onu koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak. Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti;
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala; ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

b) *Ulaganja koja se drže do dospeljeća*

Ulaganja u posjedu do dospeljeća su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljećem koju uprava namjerava i sposobna je držati do dospeljeća.

c) *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju plasmane bankama, depozite kod financijskih institucija i ostala potraživanja.

d) *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja se vodi kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao (a) zajmovi i potraživanja, (b) ulaganja koja se drže do dospeljeća ili (c) financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

e) Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak.

Priznavanje

Društvo priznaje financijsku imovinu i financijske obveze na datum na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Uobičajena kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se primjenom računovodstva na datum trgovanja. Od tog se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećanoj, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem financijske imovine ili izdavanjem financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Ulaganja u posjedu do dospelosti se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, umanjenoj za gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se izračunava uzimajući u obzir sve naknade, plaćene ili primljene stavke, troškove transakcije, premije i diskonte ostvarene prilikom stjecanja.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vodi se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se primjenom efektivne kamatne stope instrumenta.

Nakon početnog mjerenja, financijska imovina raspoloživa za prodaju vodi se po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i akumuliraju u pričuvu iz revalorizacije ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata obračunatih metodom efektivne kamatne stope i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se priznaju u dobit ili gubitak. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno knjižen na pričuvu iz revalorizacije ulaganja se prenosi u dobit ili gubitak.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata se temelji na njihovim cijenama koje kotiraju na tržištu na datum izvještavanja, bez odbitka budućih procijenjenih troškova prodaje. Financijska imovina vrednuje se po zaključnoj cijeni ponude na kraju dana.

Ako kotirana cijena financijskog instrumenta kojim se trguje na uređenoj burzi nije dostupna na određenoj burzi ili od brokera/dealera za financijske instrumente kojima se ne trguje na burzi, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, pozivanje na fer vrijednost drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tijekova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih vrijednosnica koje je izdala Republika Hrvatska i koje nemaju kotiranu cijenu, procjenjuje se primjenom efektivne kamatne stope na prinosa do dospeljeća i važećoj do nove transakcije u Društvu, iste serije vrijednosnica, ali različitog prinosa do dospeljeća.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tijekova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjeња vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tijekove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 "*Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*".

Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkažu ili isteknu.

Realizirani dobiti i gubici od raspolaganja financijskim instrumentima se vrednuju po metodi prosječnih cijena.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 kratkoročna, 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.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadne vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknativa vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine je vrijednost veća od fer vrijednosti imovine umanjenje za troškove prodaje i vrijednosti imovine u upotrebi. Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tijekovi mogu zasebno identificirati (jedinice koje generiraju novac). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tijekova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknativne 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.

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Dividende se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su objavljene i isplaćene iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastaju.

Korištenje prosudbi i procjena

Procjene i pretpostavke se redovito pregledavaju i temelje se na povjesnom iskustvu i različitim drugim faktorima, uključujući i očekivane buduće događaje koji se smatraju realnima u određenim okolnostima.

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 slijedećoj financijskoj godini su navedene u nastavku.

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potvrđuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Zajmovi i potraživanja

Na svaki izvještajni datum zajmovi i potraživanja se podvrgavaju testovima umanjenja kako bi se utvrdilo da li postoje objektivni dokazi o umanjenju njihove vrijednosti. Vrijednost zajmova i potraživanja smatra se umanjenom ako postoji objektivni dokaz o negativnom utjecaju na buduće novčane priljeve po sredstvu kao posljedica jednog događaja ili više njih. Uprava vjeruje da na izvještajni datum nema gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA ("MSFI")

Slijedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i koje su usvojene u Europskoj Uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - „Ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** – „Državni zajmovi“, usvojene u EU 4. ožujka 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Prikazivanje stavki ostale sveobuhvatne dobiti“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Odgođeni porezi: povrat pripadajuće imovine“, usvojene u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2009.-2011. godine“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj Uniji 27. ožujka 2013. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Uprava je procijenila utjecaj tih standarda i zaključila da te promjene nisu utjecale na financijske izvještaje Društva.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA ("MSFI") (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“**, usvojene u EU 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“**, usvojene u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“**, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ – „Informacije o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“**, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ – „Novacija izvedenica i nastavak računovodstva zaštite“**, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA ("MSFI") (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj Uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju 22. travnja 2014. godine još nije donesena odluka:

- **MSFI 9 “Financijski instrumenti” i njegove kasnije izmjene** (s još neutvrđenim datumom stupanja na snagu),
- **MSFI 14 “Stavke vremenskih razgraničenja prema važećoj regulativi”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih”** pod naslovom „Planovi definiranih naknada: uplate doprinosa od strane zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.”** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24, MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.-2013.”** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014.),
- **IFRIC 21 „Nameti”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.)

Uprava je je odlučila da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da njihovo usvajanje, osim MSFI-a 9 neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2013.	2012.
Naknada za upravljanje	15.663	18.766
Naknada za usluga upravljanja portfeljima	1.537	1.286
Povrat troškova	1.033	505
Izlazne naknade	120	172
	18.353	20.729

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obračunatu kao postotak ukupne imovine fonda umanjene za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrument. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

U ožujku 2011. godine Društvo je dobilo odobrenje od Agencije za pružanje investicijskih usluga upravljanja portfeljem te usluga investicijskog savjetovanja. Na dan 31. prosinca 2013. godine ukupna imovina klijenata pod upravljanjem Društva iznosila je 111.447 tisuća kuna (2012.: 122.944 tisuća kuna).

Povrat troškova

Sukladno pravilima i prospektima investicijskih fondova i Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, troškovi revizije i ostalih troškova nastalih u fondovima, terete imovinu investicijskih fondova. Društvo odlučuje o iznosima troškova koji će teretiti fondove u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom te Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)*Izlazna naknada*

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu koja se obračunava kao postotak otkupljenih udjela u investicijskim fondovima u skladu s prospektom i pravilima svakog fonda.

Društvo je obračunalo ili imalo pravo na sljedeće naknade:

	Naknada za upravljanje 2013. %	Izlazna naknada 2013. %	Naknada za upravljanje 2012. %	Izlazna naknada 2012. %
Raiffeisen Bonds	1,25	0 - 1,00	1,25	1,00
Raiffeisen Balanced (do 30.12.2013.)	2,00	0 - 1,00	2,00	1,00
Raiffeisen Prestige (do 30.12.2013.)	2,50	-	2,50	-
Raiffeisen Absolute (od 31.12.2013.)	2,00	0 - 3,00	-	-
Raiffeisen Cash	0,80	-	0,80	-
Raiffeisen EuroCash	0,85	0 - 0,75	0,85	0,75
Raiffeisen World (do 29.12.2013.)	2,00	0 - 1,00	2,00	1,00
Raiffeisen World (od 30.12.2013.)	2,00	0 - 3,00	2,00	1,00
Raiffeisen Central Europe (do 29.12.2013.)	2,00	0 - 1,00	2,00	1,00
RF New Europe (od 30.12.2013.)	2,00	0 - 3,00	-	-
Raiffeisen Prestige Equity (do 29.12.2013.)	2,50	-	2,85	-
RF Absolute Aggressive (od 30.12.2013.)	2,00	0 - 3,00	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2013.	2012.
Naknada za stjecanje	3.847	4.096
Povrat plaćenih naknada ulagačima	1.765	2.421
Trošak Agencije	414	510
Naknada za investicijskog savjetnika	279	274
Ostali troškovi upravljanja fondovima	39	39
	6.344	7.340

Naknada za stjecanje

Naknada za stjecanje plaća se Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Naknade za 2013. godinu obračunate su u iznosu od 40% od ukupnih naknada za upravljanje obračunatih za klijente stečene kroz distribucijske kanale Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (2012.: 40%).

Povrat plaćenih naknada ulagačima

Sukladno pravilima i prospektima investicijskih fondova, Društvo ima pravo na djelomično ukidanje naknade za upravljanje ulagačima koji zadovolje određene uvjete vezano uz ulaganje u investicijske fondove kojim upravlja Društvo, u maksimalnom iznosu od 50% ukupne naknade za upravljanje.

Trošak Agencije

Trošak Agencije se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% za godinu na ukupnu imovinu fondova pod upravljanjem, odnosno 0,027% za godinu na ukupnu imovinu novčanih fondova pod upravljanjem. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mjesečno.

Naknada za investicijskog savjetnika

Naknade investicijskog savjetnika plaćaju se Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH ("KAG"), investicijskom savjetniku za upravljanje Raiffeisen Active fondom. Naknade se naplaćuju kao postotak u rasponu od 0,35% do 0,70% (2012.: od 0,35% do 0,70%) imovine fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a plaćaju tromjesečno. 1. prosinca 2013. godine raskinut je ugovor sa Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG ("RVG"), investicijskom savjetniku Raiffeisen Balanced fonda, za usluge izrade izvještaja alokacije imovine, razvoja proizvoda i podrške upravljanja imovinom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. RASHODI OD POSLOVANJA

	2013.	2012.
Troškovi osoblja	6.170	6.772
Poštanski i telefonski troškovi	1.101	1.239
Troškovi marketinga	567	1.195
Informatičke usluge	800	860
Trošak najamnine	542	574
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	460	391
Porezi i doprinosi	173	352
Amortizacija	359	350
Trošak električne energije	274	206
Putni troškovi	94	87
Troškovi revizije	775	79
Usluge grafičkog dizajna	26	35
Ostali rashodi iz poslovanja	907	886
	12.248	13.026

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 233 tisuća kuna (2012.: HRK 280 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 22 djelatnika (2012.: 25).

Također, troškovi osoblja uključuju 700 tisuća kuna (2012.: 1.000 tisuća kuna) bonusa i nagradnih plaća plaćenih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2013. i 2012. godine.

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju reklamiranje i ostale marketinške troškove investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 567 tisuća kuna (2012.: 1.195 tisuća kuna) koje terete Društvo.

Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa

Troškovi računovodstvenih usluga i usluge ljudskih resursa uključuju i troškove interne revizije koja se u pravilu obavlja svake dvije godine. Interna revizija obavljena je u poslovnoj godini 2013., te su se slijedom toga povećali troškovi računovodstvenih usluga i usluge ljudskih resursa u odnosu na 2012. godinu za 70 tisuća.

Troškovi revizije

Troškovi revizije uključuju troškove revizije fonda, koji su uvećani u odnosu na 2012. godinu, radi kasnijeg sklapanja Ugovora o reviziji fondova te su stoga u 2013. godini evidentirani troškovi koje se odnose na 2012. i 2013. godinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. FINANCIJSKI PRIHODI

	2013.	2012.
<i>Financijski prihodi</i>		
Neto dobit od prodaje financijskih instrumenata koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	34	154
Neto dobit od revalorizacije financijskih instrumenata po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak	-	68
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	40	48
Prihodi od kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	-	30
Neto dobit / (gubitak) od tečajnih razlika od revolarizacije monetarne imovine i obveza	1	(67)
<i>Derivativni financijski instrumenti</i>		
Neto realizirani dobici od derivativnih financijskih instrumenata	-	142
	<u>75</u>	<u>375</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

8. POREZ NA DOBIT

Ukupno priznati trošak poreza na dobit obračunat po stopi poreza na dobit od 20%, sastoji se od troška poreza na dobit priznatog u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, priznavanja poreznog gubitka iz proteklih godina te promjena u odgođenoj poreznoj imovini priznatim direktno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, kao što slijedi:

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2013.	2012.
Porez koji se odnosi na tekuću godinu	-	(196)
Porez koji se odnosi na prethodnu godinu	(61)	(20)
Ukupan trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	(61)	(216)

Usklađenje poreza na dobit

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvene dobiti i poreznog troška:

	2013.	2012.
Dobit prije oporezivanja	178	955
Porezno nepriznati rashodi	123	162
Porezne olaksice	(21)	(37)
Porezno izuzeti prihod	(306)	(102)
Porezni (gubitak)/dobit	(26)	978
Trošak poreza na dobit	(61)	(216)
Efektivna porezna stopa	34,21%	22,62%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2013.	Materijalna imovina			Nematerijalna imovina
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software
Trošak				
Na dan 1. siječnja 2013.	343	846	1.189	1.323
Povećanja	-	11	11	228
Otpis	-	(17)	(17)	-
Na dan 31. prosinca 2013.	<u>343</u>	<u>840</u>	<u>1.183</u>	<u>1.551</u>
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. Siječnja 2013.	269	584	853	772
Amortizacija tijekom godine	46	95	141	218
Otpis	-	(13)	(13)	-
Na dan 31. prosinca 2013.	<u>315</u>	<u>666</u>	<u>981</u>	<u>990</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2013.	<u>74</u>	<u>262</u>	<u>336</u>	<u>551</u>
Na dan 31. prosinca 2013.	<u>28</u>	<u>174</u>	<u>202</u>	<u>561</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

2012.	Materijalna imovina			Nematerijalna imovina
	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Software
Trošak				
Na dan 1. siječnja 2012.	335	725	1.060	1.204
Povećanja	8	121	129	119
Na dan 31. prosinca 2012.	343	846	1.189	1.323
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2012.	218	477	695	579
Amortizacija tijekom godine	51	107	158	193
Na dan 31. prosinca 2012.	269	584	853	772
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2012.	117	248	365	625
Na dan 31. prosinca 2012.	74	262	336	551

10. FINANCIJSKA IMOVINA

	2013.	2012.
Dugotrajna imovina		
Zajmovi i potraživanja		
- jamstveni depozit	54	120
Kratkotrajna imovina		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- trezorski zapisi Ministarstva financija	-	3.966
	-	3.966
	54	4.086

Jamstveni depoziti su položeni kod društva Raiffeisen Leasing d.o.o. za potrebe operativnog najma vozila.

Effektivne kamatne stope

	Dospijeće	2013.	2012.	2013. Prinos do dospijeća	2012. Prinos do dospijeća
<i>Trezorski zapisi</i>					
<i>Ministarstva financija</i>					
RHMF-T-335A3	29. kolovoza 2013.	-	1.971	-	3,60%
RHMF-T-312A2	21. ožujka 2013.	-	1.995	-	3,40%
		-	3.966		

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2013.	2012.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	1.260	1.457
Potraživanja za porez na dobit	856	571
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	345	41
Ukalkulirana kamata na depozite i žiro račune	13	7
Potraživanja za izlaznu nakladu	49	4
Ostala potraživanja	161	334
	2.684	2.414

12. OSTALA IMOVINA

	2013.	2012.
Unaprijed plaćeni troškovi	160	186
Ostala imovina	37	23
	197	209

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2013.	2012.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8.013	4.336
Žiro računi u drugim domaćim bankama	1	1
Novac u blagajni	-	1
	<u>8.014</u>	<u>4.338</u>

Na dan 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2012. Društvo nije imalo depozita kod banaka.

14. UPISANI KAPITAL

	2013.	2012.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>

Društvo je u 100% vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Krajnji vlasnik je Raiffeisen Bank International, banka registrirana u Austriji.

Dividende

Tijekom 2013. godine nisu isplaćivane dividende (2012.: u iznosu od 6.000 tisuća kuna).

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravlja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasnicima i pogodnosti za ostale;
- zadovoljiti zahtjeve za kapitalnim zahtjevima, uz što je više moguće, zadržavanjem dobiti; i
- održavati bilancu s značajnim komponentama novca i kratkotrajne imovine, kao i s kapitalom i ostalim ulaganjima.

Društvo nema ugovorenih uzetih zajmova koji bi, u slučaju promjene kreditnog rejtinga, rezultirali materijalnim negativnim efektima na financijsku poziciju ili likvidnost. Nadalje, Društvo generira dovoljno novca iz poslovnih aktivnosti za financiranje obveza kako one dospijevaju. Dodatna likvidnost, ako je potrebna, dostupna je kroz pristup na financijska tržišta.

14. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)***Upravljanje kapitalom (nastavak)***

Društvo upravlja kapitalom koristeći neto imovinu ili kapital i rezerve. Neto vrijednost imovine ili kapitala uključuje ukupnu imovinu umanjenu za ukupne obveze koje se sastoje od slijedećih stavki:

	2013.	2012.
Dugotrajna imovina	817	1.007
Novac i novčani ekvivalenti	8.014	4.338
Kratkotrajna financijska imovina	-	3.966
Potraživanja od kupaca i druge obveze	2.684	2.414
Ostala imovina	197	209
Ukupna imovina	11.712	11.934
Ukupne obveze	(2.530)	(2.869)
Neto imovina	9.182	9.065

15. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	2013.	2012.
Obveze za naknadu za stjecanje	296	304
Obveze prema dobavljačima	247	262
Obveze za povrat naknade ulagačima	167	245
Obveze za naknadu za investicijskog savjetnika	52	45
Obveze prema Agenciji	36	41
	798	897

Obveza za naknadu za stjecanje plaća se Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, a obveze prema investicijskim savjetnicima plaćaju se Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH ("KAG") i Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG.

16. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2013.	2012.
Obveze prema zaposlenicima	1.277	1.613
Unaprijed obračunati troškovi	169	246
Obveze za troškove revizije	246	45
Ostale obveze	40	68
	1.732	1.972

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance koji proizlazi iz financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka i depozita kod banaka, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta, čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima s promjenama fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum izvještavanja kreditni rizik Društva proizlazi iz njegove izloženosti prema Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, u čijem je Društvo vlasništvu, i Republici Hrvatskoj.

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo izloženo kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane 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.

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo značajno izloženo riziku promjene tečaja budući da koristi valutne derivate za zaštitu otvorene valutne pozicije.

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezano s njegovom izloženosti po jamstvenim depozitima za operativni najam, ostaloj imovini i ostalim obvezama, primarno nominiranih u eurima u iznosu od 81 tisuće kuna (2012.: 81 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik

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

Budući da je kod većine financijskih instrumenata Društva koji se vrednuju po fer vrijednosti promjena fer vrijednosti iskazana kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, promjene u tržišnim uvjetima će imati izravan utjecaj na dobitke i gubitke priznate u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednosti

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

Financijski instrumenti Društva koja se ne iskazuje po fer vrijednosti uključuje novac i novčane ekvivalente, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, dugoročna potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze. Knjigovodstvena vrijednost tih instrumenata približna je fer vrijednosti zbog njihove trenutne ili kratkotrajne prirode.

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

2013.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	-	-	-	-
Ukupno	-	-	-	-
2012.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	-	3.966	-	3.966
Ukupno	-	3.966	-	3.966

Tijekom razdoblja nije bilo reklasifikacije iz 1. u 2. razinu ili obrnuto.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Članovima Nadzornog odbora nisu isplaćene naknade, niti od strane društva, kao ni od matice. Naknade članovima Nadzornog odbora koji se smatraju članovima ključnog rukovodstva Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, su objavljene u financijskim izvještajima Društva.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2013.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Glavni dioničari				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8.026	432	40	5.049
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	54	-	-	80
Raiffeisen consulting d.o.o.	-	-	-	120
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	-	52	-	177
Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG	-	19	-	103
Investicijski fondovi i portfelji klijenata kojima upravlja Društvo	1.654	-	18.353	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	769	-	1.978
	9.734	1.272	18.393	7.507
2012.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Glavni dioničari				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	4.343	367	218	5.583
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	120	-	-	97
Raiffeisen consulting d.o.o.	-	24	-	476
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.	-	-	-	-
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	-	15	-	158
Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG	-	30	-	115
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	1.502	-	20.729	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	1.120	-	2.521
	5.965	1.556	20.947	8.950

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Ugovorne i potencijalne obveze

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

	2013.	2012.
Ugovorne obveze s dospijanjem do godinu dana	461	558
Ugovorne obveze s dospijanjem od jedne do pet godina	1.714	2.109
	<u>2.175</u>	<u>2.667</u>

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

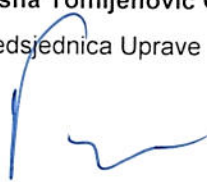
18. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 22. travnja 2014. godine.

Potpisali za i u ime Društva 22. travnja 2014.:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave



Bojan Vuković

Član Uprave



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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Pozicija	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (Σ od AOP46 do AOP49)	45	4	19.443.032	16.815.880
1. Naknada za upravljanje (NAV)	46		18.765.618	15.663.322
2. Prihod od ulaznih naknada	47		-	-
3. Prihod od izlaznih naknada	48		171.785	119.956
4. Ostali prihodi	49		505.629	1.032.602
II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP51+ AOP52)	50	5	-7.298.935	-6.112.176
1. troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51		-4.055.075	-3.614.922
2. ostali rashodi	52		-3.243.860	-2.497.254
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 +AOP50)	53		12.144.097	10.703.704
III. Prihod od upravljanja portfeljem	54		1.244.519	1.305.194
IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	55		-	-
V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP57 do AOP62)	56	8	374.776	75.080
1. Neto prihod od kamata	57		77.987	39.577
2. Neto tečajne razlike	58		-67.213	1.263
3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59		364.002	34.240
4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	60		-	-
5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61		-	-
6. Umanjenje financijskih instrumenata	62		-	-
Neto financijski prihodi (AOP54+AOP55+AOP56)	63		1.619.295	1.380.274
VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	64	6	-12.675.701	-11.864.873
VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	65	6	-350.425	-358.920
VIII. Rezerviranja	66	6	-	-23.277
IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	67	7	217.542	341.981
X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP53+AOP63+AOP64+AOP65+AOP66+AOP67)	68		954.808	178.889
XI. Porez na dobit	69	9	-215.828	-61.191
XII. Dobit ili gubitak (AOP68 – AOP69)	70		738.980	117.698

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Pozicija	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP72 do AOP75)	71		-	-
1. promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72		-	-
2. aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73		-	-
3. nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74		-	-
4. dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75		-	-
XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	76		738.980	117.698
XV. Reklasifikacijske usklade	77		-	-

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

Izvještaj o financijskom položaju

Pozicija	AOP	Bilješka	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
A K T I V A				
A. Imovina	1			
I. Nekretnine, postrojenja i oprema	2	10	336.166	202.233
II. Ulaganja u nekretnine	3		-	-
III. Nematerijalna imovina	4	10	551.101	561.229
IV. Financijska imovina (Σ od AOP6 do AOP9)	5	11	4.086.091	53.850
1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6		3.965.760	-
2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7		-	-
3. zajmovi i potraživanja	8		120.331	53.850
4. financijska imovina koja se drži do dospeljeća	9		-	-
V. Potraživanja (Σ od AOP11 do AOP12)	10	12	2.428.966	2.707.544
1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11		1.501.629	1.340.954
2. ostala potraživanja	12		927.337	1.366.590
VI. Novac i novčani ekvivalenti	13	13	4.338.349	8.013.975
VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14	14	193.624	173.043
VIII. Odgođena porezna imovina	15	15	-	-
IX. Ostala imovina	16		-	-
B. Ukupna aktiva (AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)	17		11.934.297	11.711.874
IZVANBILANČNI ZAPISI	18		122.949.877	111.446.747

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

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Pozicija	AOP	Bilješka	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
P A S I V A				
A. Kapital i rezerve (AOP20+AOP21+AOP22+AOP27+AOP31+AOP32)	19		9.064.398	9.182.095
I. Upisani kapital	20	16	8.000.000	8.000.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	21		-	
III. Rezerve (Σ od AOP23 do AOP26)	22		-	
1. zakonske rezerve	23		-	
2. statutarne rezerve	24		-	
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	25		-	
4. ostale rezerve	26		-	
IV. Revalorizacijske rezerve (Σ od AOP28 do AOP30)	27		-	
1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28		-	
2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29		-	
3. ostale revalorizacijske rezerve	30		-	
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31		325.418	1.064.398
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32		738.980	117.698
B. Obveze (Σ od AOP34 do AOP39)	33	17	1.468.084	1.411.865
1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	34		332.185	254.831
2. obveze za primljene kredite i zajmove	35		-	-
3. ostale obveze po financijskim instrumentima	36		-	-
4. obveze prema dobavljačima	37		565.207	542.788
5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38		-	-
6. ostale obveze	39		570.692	614.246
C. Rezerviranja	40	18	1.401.815	1.054.105
D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41		-	63.809
E. Odgođene porezne obveze	42		-	-
F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43		11.934.297	11.711.874
IZVANBILANČNI ZAPISI	44		122.949.877	111.446.747

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

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
I. Upisani kapital	152	8.000.000	-	-	8.000.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	153	-	-	-	-
III. Rezerve (Σ od AOP155 do AOP158)	154	-	-	-	-
1. zakonske rezerve	155	-	-	-	-
2. statutarne rezerve	156	-	-	-	-
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	157	-	-	-	-
4. ostale rezerve	158	-	-	-	-
IV. Revalorizacijske rezerve (Σ od AOP160 do AOP162)	159	-	-	-	-
1. Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	160	-	-	-	-
2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	161	-	-	-	-
3. Revalorizacijske rezerve nematerijalne i materijalne imovine	162	-	-	-	-
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	163	6.325.418	738.980	-	1.064.398
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	164	738.980	117.698	738.980	117.698
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	165	-6.000.000	-	-	-
VII. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	166	-	-	-	-
VIII. Ostale promjene kapitala	167	-	-	-	-
Ukupno kapital i rezerve (AOP152+AOP153+AOP154+AOP159+AOP163+AOP164+AOP165+AOP166+AOP167)	168	9.064.398	856.678	738.980	9.182.096

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

Izvještaj o novčanim tijekovima

	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP119 do AOP136)	118	6.730.877	3.910.741
	Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	119	954.808	178.889
	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	120	350.425	358.920
	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	121	-	-
	Rezerviranja	122	48.170	-347.711
	Prihodi od kamata	123	-77.987	-39.577
	Rashodi od kamata	124	-	-
	Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	125	512.655	160.675
	Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	126	63.467	-153.987
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	127	6.454.144	3.956.760
	Primici od kamata	128	91.322	33.580
	Izdaci od kamata	129	-	-
	Primici od dividendi	130	-	-
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	131	56.198	93.059
	Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	132	4.595	-77.353
	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	133	-171.329	-22.420
	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	134	-709.354	43.553
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	135	-9.743	63.809
	Plaćen poreza na dobit	136	-836.494	-346.458
	II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (Σ od AOP138 do AOP142)	137	-247.933	-235.115
	Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	138	-247.933	-235.115
	Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	139	-	-
	Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-	-
	Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospijeca	141	-	-
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	142	-	-
	III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ od AOP144 do AOP148)	143	-6.000.000	-
	Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	144	-	-
	Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	145	-	-
	Uplate vlasnika društva	146	-	-
	Isplata dividende ili udjela u dobiti	147	-6.000.000	-
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki	148	-	-
	IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP118+AOP137+AOP143)	149	482.944	3.675.626
	V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150	3.855.405	4.338.349
	VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP149+AOP150)	151	4.338.349	8.013.975

Prilog 2. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima - USKLADA

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2013	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2013
--	------	---	------

Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
A K T I V A			AKTIVA			
Dugotrajna imovina			A. Imovina	1		
Materijalna imovina	9	202.233	I. Nekretnine, postrojenja i oprema	2	202.233	-
			II. Ulaganja u nekretnine	3	-	
Nematerijalna imovina	9	561.229	III. Nematerijalna imovina	4	561.229	-
Financijska imovina	10	53.850	IV. Financijska imovina (Σ od AOP6 do AOP9)	5	53.850	-
			1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6	-	
			2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	-	
			3. zajmovi i potraživanja	8	53.850	
			4. financijska imovina koja se drži do dospelja	9	-	
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11	2.683.510	V. Potraživanja (Σ od AOP11 do AOP12)	10	2.707.544	-24.034
			1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11	1.340.954	
			2. ostala potraživanja	12	1.366.590	
Ostala imovina	12	197.077				197.077
Novac i novčani	13	8.013.97	VI. Novac i novčani	13	8.013.975	-
			VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i	14	173.043	173.043
			VIII. Odgođena porezna	15	-	
			IX. Ostala imovina	16	-	
Ukupno imovina		11.711.874	B. Ukupna aktiva (AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)	17	11.711.874	

Prilog 2. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima - USKLADA

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2013	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2013			
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
			A. Kapital i rezerve (AOP20+AOP21+AOP22+AOP27+AOP31+AOP32)	19	9.182.095	
Upisani kapital	14	8.000.000	I. Upisani kapital	20	8.000.000	-
			II. Premije na emitirane dionice	21	-	
			III. Rezerve (Σ od AOP23 do AOP26)	22	-	
			1. zakonske rezerve	23	-	
			2. statutarne rezerve	24	-	
			3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	25	-	
			4. ostale rezerve	26	-	
			IV. Revalorizacijske rezerve (Σ od AOP28 do AOP30)	27	-	
			1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28	-	
			2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29	-	
			3. ostale revalorizacijske rezerve	30	-	
Zadržana dobit	14	1.182.095	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31	1.064.398	117.698
			VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32	117.698	-117.698

Prilog 2. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima - USKLADA

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2013	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2013
--	------	---	------

Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
			B. Obveze (Σ od AOP34 do AOP39)	33	1.411.865	
			1. obveze s osnova upravljanja	34	254.831	-254.831
			2. obveze za primljene	35	-	-
			3. ostale obveze po financijskim instrumentima	36	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	15	797.619	4. obveze prema dobavljačima	37	542.788	254.831
			5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38	-	
Ostale kratkoročne obveze	16	1.732.160	6. ostale obveze	39	614.246	1.117.914
			C. Rezerviranja	40	1.054.105	-1.054.105
			D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41	63.809	-63.809
			E. Odgođene porezne obveze	42	-	
Ukupno kapital, rezerve i obveze		11.711.874	F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43	11.711.874	

Prilog 2. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima - USKLADA

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2013	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2013
--	------	---	------

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike
Prihodi od upravljanja fondovima	4	18.352.594	I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (Σ od AOP46 do AOP49)	45	16.815.880	1.536.714
			Naknada za upravljanje (NAV)	46	15.663.322	
			Prihod od ulaznih naknada	47	-	
			Prihod od izlaznih naknada	48	119.956	
			Ostali prihodi	49	1.032.602	
Rashodi od upravljanja fondovima	5	-6.343.696	II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP51+ AOP52)	50	-6.112.176	-231.520
			troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51	-3.614.922	
			ostali rashodi	52	-2.497.254	
			Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 +AOP50)	53	10.703.704	
			III. Prihod od upravljanja portfeljem	54	1.305.194	-1.305.194
			IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	55	-	
Financijski prihodi	7	75.080	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP57 do AOP62)	56	75.080	-
			Neto prihod od kamata	57	39.577	
			Neto tečajne razlike	58	1.263	
			Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59	34.240	
			Neto realizirani dobici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-	
			Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61	-	
			Umanjenje financijskih instrumenata	62	-	
			Neto financijski prihodi (AOP54+AOP55+AOP56)	63	1.380.274	

Prilog 2. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima - USKLADA

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike
Rashodi od poslovanja	6	- 12.247.070	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	64	-11.864.873	-382.197
			VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	65	-358.920	358.920
			VIII. Rezerviranja	66	-23.277	23.277
Ostali prihodi od poslovanja	6	341.981	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	67	341.981	-
			X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP53+AOP63+AO P64+AOP65+AOP66 +AOP67)	68	178.889	
Porez na dobit	8	-61.191	XI. Porez na dobit	69	-61.191	-
Dobit tekuće godine		117.698	XII. Dobit ili gubitak (AOP68 – AOP69)	70	117.698	-
			XIII. Ostala sveobuhvatna dobit ($\sum$ od AOP72 do AOP75)	71	-	
			promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72	-	
			aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73	-	
			nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74	-	
			dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75	-	
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆE GODINE		117.698	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	76	117.698	-
			XV. Reklasifikacijske usklade	77	-	