

Raiffeisen Invest d.o.o.

ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM

FONDOVIMA

Financijski izvještaji za godinu
zaključno sa 31. prosincem 2012.
godine pripremljeni u skladu sa
Zakonom o investicijskim fondovima i
Pravilnicima Hrvatske agencije za
nadzor financijskih usluga zajedno s
Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4-5
Izvještaj o financijskom položaju	6-7
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	8
Izvještaj o novčanim tijekovima	9-10
Bilješke uz financijske izvještaje	11-34

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 sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno 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 sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07). 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 29. travnja 2013. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave

Goran Nušinić

Član Uprave



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

Palmotićeve 56

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izveštaj neovisnog revizora

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

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (u nastavku: "Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, 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 bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Odgovornost za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima te unutarnje kontrole koje Uprava drži neophodnima za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu uslijed prijevare ili pogreške snosi uprava.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim 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 financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih 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 financijskih izvještaja u cjelini.

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Deloitte d.o.o.


Branislav Vrtačnik, ovlaštteni revizor i član Uprave



Zagreb, Republika Hrvatska

29. travnja 2013. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (Σ od AOP46 do AOP49)	45	4	29.536.886	19.443.032
1. Naknada za upravljanje (NAV)	46		28.462.324	18.765.618
2. Prihod od ulaznih naknada	47		-	-
3. Prihod od izlaznih naknada	48		379.528	171.785
4. Ostali prihodi	49		695.034	505.629
II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP51+ AOP52)	50	5	-11.719.853	-7.298.935
1. troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51		-7.833.582	-4.055.075
2. ostali rashodi	52		-3.886.271	-3.243.860
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 +AOP50)	53		17.817.033	12.144.097
III. Prihod od upravljanja portfeljem	54		545.179	1.244.519
IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	55		-	-
V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP57 do AOP62)	56	8	694.017	374.776
1. Neto prihod od kamata	57		404.679	77.987
2. Neto tečajne razlike	58		51.174	-67.213
3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59		238.164	364.002
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		1.239.196	1.619.295
VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	64	6	-14.863.862	-12.675.701
VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	65	6	-304.538	-350.425
VIII. Rezerviranja	66	6	-	-
IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	67	7	320.935	217.542
X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP53+AOP63+AOP64+AOP65+AOP66+AOP67)	68		4.208.764	954.808
XI. Porez na dobit	69	9	-872.823	-215.828
XII. Dobit ili gubitak (AOP68 – AOP69)	70		3.335.941	738.980

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

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		3.335.941	738.980
XV. Reklasifikacijske usklade	77		-	-

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 29. travnja 2013. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave

Goran Nušinić

Član Uprave



Raiffeisen
INVEST d.o.o.
Zagreb

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

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	364.425	336.166
II. Ulaganja u nekretnine	3		-	-
III. Nematerijalna imovina	4	10	625.334	551.101
IV. Financijska imovina (Σ od AOP6 do AOP9)	5	11	10.525.898	4.086.091
1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6		10.419.904	3.965.760
2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7		-	-
3. zajmovi i potraživanja	8		105.994	120.331
4. financijska imovina koja se drži do dospeljeća	9		-	-
V. Potraživanja (Σ od AOP11 do AOP12)	10	12	2.377.512	2.428.966
1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11		2.014.284	1.501.629
2. ostala potraživanja	12		363.228	927.337
VI. Novac i novčani ekvivalenti	13	13	3.855.405	4.338.349
VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14	14	277.496	193.624
VIII. Odgođena porezna imovina	15	15	6.909	-
IX. Ostala imovina	16		-	-
B. Ukupna aktiva (AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)	17		18.032.979	11.934.297
IZVANBILANČNI ZAPISI	18		50.806.650	122.949.877

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	Bilješka	31.12. prethodne godine	Na izveštajni datum tekućeg razdoblja
P A S I V A				
A. Kapital i rezerve (AOP20+AOP21+AOP22+AOP27+AOP31+AOP32)	19		14.325.418	9.064.398
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		2.989.477	325.418
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32		3.335.941	738.980
B. Obveze (Σ od AOP34 do AOP39)	33	17	2.353.916	1.468.084
1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	34		327.590	332.185
2. obveze za primljene kredite i zajmove	35		-	-
3. ostale obveze po financijskim instrumentima	36		9.743	-
4. obveze prema dobavljačima	37		736.536	565.207
5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38		-	-
6. ostale obveze	39		1.280.047	570.692
C. Rezerviranja	40	18	1.353.645	1.401.815
D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41		-	-
E. Odgođene porezne obveze	42		-	-
F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43		18.032.979	11.934.297
IZVANBILANČNI ZAPISI	44		50.806.650	122.949.877

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 29. travnja 2013. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave

Raiffeisen
INVEST d.o.o.

Zagreb

Goran Nušinić

Član Uprave

Izvjestaj o promjenama vlasničke glavnice

Na dan 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

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	2.989.477	3.335.941	-	6.325.418
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	164	3.335.941	738.980	-3.335.941	738.980
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	165	-	-	-6.000.000	-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	14.325.418	4.074.921	-9.335.941	9.064.398

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 29. travnja 2013. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave

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

Goran Nušinić

Član Uprave

Izvještaj o novčanim tijekovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP119 do AOP136)	118	3.387.193	6.730.877
	Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	119	4.208.764	954.808
	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	120	304.538	350.425
	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	121	-	-
	Rezerviranja	122	-581.619	48.170
	Prihodi od kamata	123	-404.679	-77.987
	Rashodi od kamata	124	-	-
	Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	125	811.716	512.655
	Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	126	-279.207	63.467
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	127	1.115.224	6.454.144
	Primici od kamata	128	567.671	91.322
	Izdaci od kamata	129	-	-
	Primici od dividendi	130	-	-
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	131	-89.880	56.198
	Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	132	-739.617	4.595
	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	133	-415.984	-171.329
	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	134	361.870	-709.354
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	135	-50.577	-9.743
	Plaćen poreza na dobit	136	-1.421.027	-836.494
	II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (Σ od AOP138 do AOP142)	137	-568.043	-247.933
	Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	138	-568.043	-247.933
	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	-20.000.000	-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	-20.000.000	-6.000.000
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki	148	-	-

Izveštaj o novčanim tijekovima (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

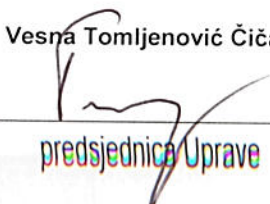
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP118+AOP137+AOP143)	149	-17.180.850	482.944
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150	21.036.255	3.855.405
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP149+AOP150)	151	3.855.405	4.338.349

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 29. travnja 2013. godine:

Vesna Tomljenović Čičak


predsjednica Uprave

Goran Nušinić


član Uprave

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

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 2012. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Balanced, Raiffeisen Cash, Raiffeisen World, Raiffeisen Central Europe, Raiffeisen Prestige, Raiffeisen Prestige Equity i Raiffeisen EuroCash (2011. godina: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Balanced, Raiffeisen Cash, Raiffeisen World, Raiffeisen Central Europe, Raiffeisen Prestige i Raiffeisen Prestige Equity). Tijekom 2011. godine Raiffeisen Hrvatske Dionice i Raiffeisen Emerging Markets spojeni su u novi fond: Raiffeisen Prestige Equity. Nadalje, društvo je upravljalo i otvorenim investicijskim fondom s privatnom ponudom RF Advantage.

Tijela društva

Uprava

Renata Gecan Milek - Predsjednica Uprave do 31. prosinca 2012.

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

Goran Nušinović - Član Uprave

Nadzorni Odbor

Vlasta Žubrić-Pick - Predsjednica Nadzornog odbora

Zoran Koščak - Zamjenik Predsjednice Nadzornog odbora

Mario Žižek - Član Nadzornog odbora

Ferenc Berszan - Član Nadzornog odbora

Christa Bernbacher - Član Nadzornog odbora do 24. rujna 2012.

Mathias Bauer - Član Nadzornog odbora od 24. rujna 2012.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove sastavljanja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12). Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) je 8. prosinca 2011. objavila Uputu o predaji godišnjih financijskih izvještaja za javnu objavu i statističke potrebe za 2012. godinu na osnovu koje su financijski izvještaji u ovom obliku pripremljeni za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 29. travnja 2013. 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.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s navedenim okvirom 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.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2012. godine bio je 7,545624 kuna za 1 euro (2011. godina: 7,530420 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, ulaznu naknadu, izlaznu naknadu i povrat troškova. 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.

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 dospelju izračunate primjenom efektivne kamatne stope, dobitke i gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak 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 dobiti 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.

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 pritićati 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:

	2012.	2011.
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.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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.

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.

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.

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.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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 uvećano, 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 ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje (nastavak)

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 dobiti i gubitku.

Ulaganja u posjedu do dospijeca se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, umanjeno 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, umanjeno 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.

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 prinos do dospijeca i važećoj do nove transakcije u Društvu, iste serije vrijednosnica, ali različitog prinosa do dospijeca.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u 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 umanjenja 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 tokove 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

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 izvještavanja 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 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.

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.

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.

3. KORIŠTENJE PROSUDBI I PROCJENA

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i Pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 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.

Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini su naknade 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 potkrjepljuju 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHODI OD NAKNADA OD UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIM FONDovima

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obračunatu kao postotak neto imovine umanjene za obveze investicijskih fondova kojima upravlja. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

U ožujku 2011. godine Društvo je dobilo odobrenje od Agencije za pružanje investicijskih usluga upravljanja portfeljem te za pružanje usluga investicijskog savjetovanja. Na dan 31. prosinca 2012. godine ukupna financijska imovina klijenata pod upravljanjem Društva iznosila je 122.944.137 kuna (2011. godina: 50.806.650 kuna).

Izlazna naknada

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

Društvo je obračunalo ili imalo pravo na sljedeće naknade:

	Naknada za upravljanje 2012.	Izlazna naknada 2012.	Naknada za upravljanje 2011.	Izlazna naknada 2011.
	%	%	%	%
Raiffeisen Bonds	1,25	1,00	1,25	1,00
Raiffeisen Balanced	2,00	1,00	2,00	1,00
Raiffeisen Cash	0,80	-	0,80	-
Raiffeisen EuroCash	0,85	0,75	0,85	0,75
Raiffeisen World	2,00	1,00	2,00	1,00
Raiffeisen Central Europe	2,00	1,00	2,00	1,00
Raiffeisen Emerging Markets	-	-	2,00	2,00
RF Advantage	0,50	-	0,70	-
RF Premium	-	-	-	-
Raiffeisen Prestige	2,50	-	2,50	-
Raiffeisen Prestige Equity	2,85	-	2,85	-
RF Hrvatske Dionice	-	-	2,00	2,00

Povrat troškova

Sukladno statutima i prospektima investicijskih fondova i Zakonu o investicijskim fondovima, troškovi revizije i ostalih troškova nastalih u fondovima, terete imovinu investicijskih fondova. Društvo odlučuje o iznosima troškova koji će se teretiti na fondove u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Prihodi s osnove povrata troškova u 2012. godini su iznosili 505.629 kuna (2011. godina: 695.034 kune).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

	2011.	2012.
Troškovi posredovanja u prodaji udjela	7.833.582	4.055.075
Povrat plaćenih naknada ulagačima	3.049.071	2.421.344
Naknada za investicijskog savjetnika	313.739	273.646
Troškovi Agencije	304.751	510.290
Ostali rashodi od upravljanja	218.710	38.580
UKUPNO	11.719.853	7.298.935

Troškovi posredovanja u prodaji udjela

Naknada za stjecanje plaća se Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i njezinim zaposlenicima. Naknade za 2012. godinu obračunate su u iznosu od 40% od ukupnih naknada za upravljanje obračunatih za klijente stečene kroz distribucijske kanale Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (2011. godina: 20% do 50%).

Povrat plaćenih naknada ulagačima

Sukladno statutima 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.

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% (2011. godina: od 0,35% do 0,70%) imovine fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a plaćaju tromjesečno. Nadalje, naknade investicijskog savjetnika plaćaju se Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG, investicijskom savjetniku Raiffeisen Balanced fonda, za usluge izrade izvještaja alokacije imovine, razvoja proizvoda i podrške upravljanja imovinom.

Trošak Agencije

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

Agencija je donijela odluku po kojoj je Društvo izuzeto od plaćanja ove naknade od 1. siječnja 2011. do 30. lipnja 2011. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

6. OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2011.	2012.
Troškovi osoblja	7.262.778	6.772.484
Troškovi marketinga	2.111.334	1.195.130
Poštanski i telefonski troškovi	1.171.733	1.238.573
Informatičke usluge	1.076.118	860.264
Troškovi zakupa	548.201	574.234
Troškovi revizije	510.331	78.720
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	481.636	390.520
Porezi i doprinosi	407.680	351.712
Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine	304.538	350.425
Ostali troškovi poslovanja	1.294.051	1.214.064
UKUPNO	15.168.400	13.026.126

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 280.281 kuna (2011. godina: HRK 250.943 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 25 djelatnika (2011. godina: 22 djelatnika). Također, troškovi osoblja uključuju 1.000.000 kuna (2011. godina: 1.000.000 kuna) bonusa i nagradnih plaća plaćenih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2012. i 2011. godine.

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju reklamiranje i ostale marketinške troškove investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 1.195.130 kuna (2011. godina: 2.111.344 kuna) koje terete Društvo.

7. OSTALI PRIHODI I RASHODI POSLOVANJA

	2011.	2012.
Prihodi od ukidanja ukalkuliranih troškova	317.827	131.638
Ostali poslovni prihodi	3.108	85.904
UKUPNO	320.935	217.542

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

8. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2011.	2012.
Prihodi od kamata na depozite i žiro račune u bankama	212.456	47.522
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	192.223	30.465
Ukupno prihod od kamata	404.679	77.987
Neto dobit od revalorizacije financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	56.088	68.420
Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	170.234	154.093
Derivativni financijski instrumenti		
Neto nerealizirani dobiti od derivativnih financijskih instrumenata	2.264	-
Neto realizirani dobiti od derivativnih financijskih instrumenata	9.578	141.489
Ukupno ostali financijski prihodi i rashodi	238.164	364.002
Neto tečajne razlike	51.174	-67.213
NETO FINACIJSKI REZULTAT	694.017	374.776

9. POREZ NA DOBIT

Tablica u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvene dobiti i troška poreza na dobit:

Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka	2011.	2012.
Trošak poreza na dobit tekuće godine	-818.052	-195.472
Odgođeni porezni trošak koji se odnosi na ukidanje privremenih razlika	-54.771	-20.356
UKUPNO	-872.823	-215.828

Usklađenje poreznog rashoda	2011.	2012.
Dobit prije poreza	4.208.764	954.808
Porez na dobit po stopi od 20%	-841.753	-190.962
Porezno nepriznati rashodi	-33.615	-32.312
Porezni odbici	2.545	7.446
Iskorištenje poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	-	-
Trošak poreza na dobit	-872.823	-215.828
Efektivna porezna stopa	20,74%	22,62%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

2012.	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Nematerijalna imovina - Software
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2012.	334.535	725.855	1.060.390	1.203.885
Povećanja	8.415	120.130	128.545	119.388
Otpisi	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2012.	342.950	845.985	1.188.935	1.323.273
Ispravak vrijednosti				
Na dan 1. siječnja 2012.	219.067	476.898	695.965	578.551
Trošak tekuće godine	49.403	107.401	156.804	193.621
Otpisi	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2012.	268.470	584.299	852.769	772.172
Knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2012.	115.468	248.957	364.425	625.334
Na dan 31. prosinca 2012.	74.480	261.686	336.166	551.101

2011.	Uredski namještaj	Oprema	Ukupno	Nematerijalna imovina - Software
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2011.	314.957	618.469	933.426	762.806
Povećanja	19.578	107.386	126.964	441.079
Otpisi	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011.	334.535	725.855	1.060.390	1.203.885
Ispravak vrijednosti				
Na dan 1. siječnja 2011.	170.804	371.151	541.955	428.023
Trošak tekuće godine	48.263	105.747	154.010	150.528
Otpisi	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011.	219.067	476.898	695.965	578.551
Knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2011.	144.153	247.318	391.471	334.783
Na dan 31. prosinca 2011.	115.468	248.957	364.425	625.334

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINACIJSKA IMOVINA

	2011.	2012.
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>		
- trezorski zapisi Ministarstva financija	8.895.052	3.965.760
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri	1.512.846	-
- derivativna financijska imovina	12.006	-
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- ostali jamstveni polozi i predujmovi	105.994	120.331
UKUPNO FINACIJSKA IMOVINA	10.525.898	4.086.091

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

Na dan 31. prosinac 2012. godini Društvo nije imalo derivativne instrumente.

	Fer vrijednost			Fer vrijednost	
2011.	Preostalo vrijeme do ugovorenog dospjeća				
	Do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	Ukupno	Imovina	Obveze
Valutni derivati:					
OTC – valutni forward ugovori – kupnja HRK/prodaja EUR	2	-	2	12	10
	2	-	2	12	10

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Effektivne kamatne stope

	Dospijeće	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.
				Prinos do dospijeća	Prinos do dospijeća	Kuponska kamata	Kuponska kamata
<i>Državne obveznice Ministarstva financija</i>							
RHMF-O-125A	25. svibnja 2012.	-	1.512.846	-	5,67%	-	6,875%
<i>Trezorski zapisi Ministarstva financija</i>							
RHMF-T-234A8	23. kolovoza 2012.	-	2.939.190	-	3,2%	-	-
RHMF-T-237E3	13. rujna 2012.	-	2.197.994	-	3,95%	-	-
RHMF-T-203E5	19. siječnja 2012.	-	3.757.868	-	3,75%	-	-
RHMF-T-335A3	29. kolovoza 2013.	1.970.960	-	3,60%	-	-	-
RHMF-T-312A2	21. ožujka 2013.	1.994.800	-	3,40%	-	-	-
		3.965.760	10.407.898				

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

12. POTRAŽIVANJA

	2011.	2012.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	1.567.326	1.456.630
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	431.366	41.033
Potraživanja za izlaznu nakladu	15.592	3.966
<i>Ukupno potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima</i>	<i>2.014.284</i>	<i>1.501.629</i>
Potraživanja za predujam poreza na dobit	-	570.481
Ostala potraživanja	363.228	356.856
<i>Ukupno ostala potraživanja</i>	<i>363.228</i>	<i>927.337</i>
UKUPNO	2.377.512	2.428.966

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2012.
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	3.852.926	4.336.171
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	1.871	1.570
Gotovina u blagajni	608	608
UKUPNO	3.855.405	4.338.349

Na dan 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2011. godine Društvo nije imalo depozita kod banaka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

14. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda na dan 31. prosinca 2012. godine sastoje se od unaprijed plaćenih troškova u iznosu 186.582 kuna (2011. godina: 257.195 kuna) te potraživanja za nedospjelu kamatu u iznosu 7.042 kuna (2011. godina: 20.301 kuna).

15. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Promjene privremenih razlika i dijelova odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza prikazane su kako slijedi:

	2012.	2011.	Sadržano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 2012.	Sadržano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 2011.
Financijska imovina (nerealizirani gubici od revalorizacije financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka)	-	6.909	(6.909)	5.549
Ostale obveze (rezervacije po osnovi neiskorištenih godišnjih odmora)	-	-	(13.447)	(60.320)
Odgođena porezna imovina	-	6.909	(20.356)	(54.771)

16. UPISANI KAPITAL

	2011.	2012.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	8.000.000	8.000.000

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

Dividende

Tijekom 2012. godine isplaćene su dividende u iznosu od 6.000.000 kuna (2011. godina: isplaćene su dividende u iznosu od 20.000.000 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 sa 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

16. 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 sljedećih stavki:

	2011.	2012.
Dugotrajna imovina	1.102.662	1.007.598
Novac i novčani ekvivalenti	3.855.405	4.338.349
Kratkotrajna financijska imovina	10.419.904	3.965.760
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	2.014.284	1.501.629
Ostala imovina	640.724	1.120.961
Ukupna imovina	18.032.979	11.934.297
Ukupne obveze	(3.707.561)	(2.869.899)
Neto imovina	14.325.418	9.064.398

17. OBVEZE

	2011.	2012.
Obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	327.590	332.185
Obveze prema dobavljačima	736.536	565.207
Obveze prema zaposlenima	621.544	450.289
Obveze poreza na dobit	183.189	0
Ostale obveze	485.057	120.403
UKUPNO	2.353.916	1.468.084

18. REZERVIRANJA

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2012. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 1.000.000 kuna (2011. godina: 1.000.000 kuna), rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora u iznosu od 162.524 kuna (2011. godina: 226.931 kuna) te rezerviranja za troškove u iznosu 239.291 kuna (2011. godina: 126.714 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. 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 izvještavanja 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 prikazana na datum izvještavanja. 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. Većina financijske imovine Društva je kamatonosna, dok je većina financijskih obveza Društva nekamatonosna.

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo izloženo značajnom kamatnom riziku jer depoziti kod banki i dužničke vrijednosnice nose fiksnu kamatnu stopu.

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 dužničkim vrijednosnim papirima, jamstvenim depozitima za operativni najam, ostaloj imovini i ostalim obvezama, primarno nominiranih u eurima i 3.518 kuna (2011. godina: 7.639.823 kuna).

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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).

2012.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice	-	3.965.760	-	3.965.760
Ukupno	-	3.965.760	-	3.965.760

2011.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice	1.512.846	8.895.052	-	10.407.898
Ukupno	1.512.846	8.895.052	-	10.407.898

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Transakcije s povezanim osobama

Društvo je u potpunom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj koja je u vlasništvu Raiffeisen Bank International, banke registrirane u Austriji. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim glavnim dioničarima i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim poslovođstvom (zajedno "ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog poslovođstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članove njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnim Računovodstvenim Standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka".

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je obavljalo aktivnosti s Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Investicijski savjetnik za Raiffeisen Active investicijski fond je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH ("KAG"), pridruženo društvo Raiffeisen Bank International Grupe, djeluje kao investicijski savjetnik Raiffeisen World fonda. Tijekom godine, Raiffeisen Central Europe, Raiffeisen Prestige, Raiffeisen Balanced, Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Emerging Markets investicijski fondovi ulagali su u investicijske fondove kojima je upravljao Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH.

Na dan 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2011. godine godine Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostale članice Grupe nisu imale ulaganja u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo.

Tijekom godine, Društvo je priznalo 475.944 kuna (2011. godina: 1.816.475 kuna) kao rashode marketinga koji su plaćeni ili plativi Raiffeisen consultingu d.o.o., podružnici 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2012.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<i>Glavni dioničari</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	4.343.411	367.122	217.908	5.582.672
<i>Ostale članice Grupe</i>				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	120.331	-	-	97.469
Raiffeisen consulting d.o.o.	-	24.342	-	475.944
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.	-	-	-	-
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	-	14.544	-	158.305
Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG	-	30.477	-	115.340
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	1.501.630	-	20.728.758	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	1.120.263	-	2.521.408
UKUPNO	5.965.372	1.556.748	20.946.666	8.951.138
2011.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<i>Glavni dioničari</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	3.874.424	468.441	210.250	9.230.113
<i>Ostale članice Grupe</i>				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	105.993	-	-	87.904
Raiffeisen consulting d.o.o.	-	-	-	1.816.475
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.	-	-	-	62.739
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	-	43.025	-	178.725
Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG	-	33.772	-	135.014
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	2.014.284	-	30.082.064	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	1.123.046	-	2.555.239
UKUPNO	5.994.701	1.668.284	30.292.314	14.066.209

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

21. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

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

	2011.	2012.
Ugovorne obveze s dospeljećem do godinu dana	553.389	558.244
Ugovorne obveze s dospeljećem od jedne do pet godina	2.197.918	2.109.404
UKUPNO	2.751.307	2.667.648

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

22. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 29. travnja 2013. godine.

Potpisali u ime Društva 29. travnja 2013. godine:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave

Goran Nušinić

Član Uprave

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