

RAIFFEISEN INVEST d.o.o.

**ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM
FONDOVIMA**

Financijski izvještaji i izvještaj
neovisnog revizora
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

	<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	8-39
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	40-51
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	52-59

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07, 54/13, 121/14), 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.

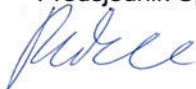
Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- 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.

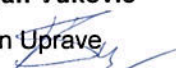
Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje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

Potpisali u ime Društva na dan 10. travnja 2015. godine:

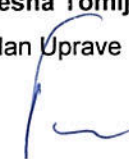
Marek Prokopec
Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave



Vesna Tomljenović Čičak
Član Uprave



Raiffeisen INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
Heinzelova 44
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 obuhvaćaju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2014., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o novčanim tijekovima za tada završenu godinu, te bilješke uz finansijske izvještaje s pregledom glavnih računovodstvenih politika i objašnjenjima.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

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.

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.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Izveštavanje o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 100/13, 81/14) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 40 do 51 („Obrasce“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama, izvještaja o novčanom toku te izvještaj o izračunu kapitala za 2014. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 52 do 59, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 4 do 39. 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 39 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Branislav Vrtačnik

Predsjednik uprave i ovlašten revizor

Deloitte d.o.o.

10. travnja 2015. godine



Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

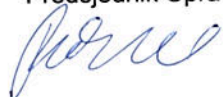
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2014.	2013.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	17.992	18.353
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(7.017)	(6.344)
Neto dobit od upravljanja fondovima		10.975	12.009
Ostali prihodi od poslovanja		1.199	342
Rashodi od poslovanja	6	(11.195)	(12.248)
Dobit od redovnog poslovanja		979	103
Financijski prihodi	7	25	75
Financijski prihodi		25	75
Dobit prije oporezivanja		1.004	178
Porez na dobit	8	(212)	(61)
Dobit tekuće godine		792	117
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine		-	-
Ukupna sveobuhvanta dobit tekuće godine		792	117

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 10. travnja 2015. godine:

Marek Prokopec
Predsjednik Uprave




Bojan Vuković
Član Uprave

Vesna Tomljenović Čičak
Član Uprave



Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2014.

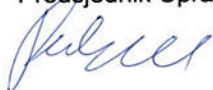
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2014.	2013.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Namještaj i oprema	9	100	202
Nematerijalna imovina	9	644	561
Financijska imovina	10	145	54
Ukupno dugotrajna imovina		889	817
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11	2.475	2.684
Ostala imovina	12	54	197
Novac i novčani ekvivalenti	13	9.248	8.014
Ukupno kratkotrajna imovina		11.777	10.895
Ukupno imovina		12.666	11.712
Kapital			
Upisani kapital	14	8.000	8.000
Zadržana dobit		1.974	1.182
Ukupno kapital		9.974	9.182
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	15	613	798
Ostale kratkoročne obveze	16	2.079	1.732
Ukupno kratkoročne obveze		2.692	2.530
Ukupno kapital, rezerve i obveze		12.666	11.712

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 10. travnja 2015. godine:

Marek Prokopec
Predsjednik Uprave




Bojan Vuković
Član Uprave

Vesna Tomljenović Čičak
Član Uprave



Izveštaj o

Za godi

(Svi

nama vlasničke glavnice

avršila 31. prosinca 2014.

isućama kuna)

	Upisani kapital	Zadržani dobici	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2013	8.000	1.065	9.065
Isplata dividende	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto od poreza na dobit	-	117	117
Na dan 31. prosinca 2013.	8.000	1.182	9.182
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto od poreza na dobit	-	792	792
Na dan 31. prosinca 2014.	8.000	1.974	9.974

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 10. travnja 2015. godine:

Marek Prokopec

Predsjednik Uprave



Bojan Vuković

Član Uprave



Vesna Tomljenović Čičak

Član Uprave



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

Izveštaj o novčanim tijekovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

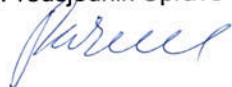
	Bilješke	2014.	2013.
Dobit za godinu		1.004	178
Usklađena za:			
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		319	359
Rezerviranja		(132)	(348)
Prihodi od kamata		(37)	(39)
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima prije promjena u obrtnom kapitalu		1.154	150
(Povećanje) / smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima		(301)	161
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja		315	(154)
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-	3.966
Primici od kamata		44	34
Smanjenje ostalih stavki aktive		27	93
Povećanje/ (smanjenje) obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		6	(77)
Smanjenje obveza prema dobavljačima		(190)	(23)
Povećanje ostalih obveza		479	107
Plaćen porez na dobit		-	(346)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		1.534	3.911
Povećanje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu		(300)	(239)
Smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu		-	4
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(300)	(235)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		1.234	3.676
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		8.014	4.338
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	13	9.248	8.014

Značajne računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 10. travnja 2015. godine:

Marek Prokopec

Predsjednik Uprave




Bojan Vuković

Član Uprave

Vesna Tomljenović Čičak

Član Uprave



Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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, Heinzelova 44, a isključiva djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS i alternativnim investicijskim fondovima u Hrvatskoj, te upravljanje portfeljima. Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Dynamic, Raiffeisen Cash, Raiffeisen Harmonic, Raiffeisen Classic, Raiffeisen Zaštićena glavnica i Raiffeisen euroCash te otvorenim investicijskim fondom s privatnom ponudom RF Advantage (2013.: Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Absolute, Raiffeisen Cash, Raiffeisen World, Raiffeisen New Europe, Raiffeisen Absolute Aggressive, Raiffeisen EuroCash i RF Advantage). Tijekom 2014. godine Fond Raiffeisen Absolute mijenja ime u Raiffeisen Harmonic, a fond Raiffeisen Absolute Aggressive mijenja ime u Raiffeisen Dynamic. Na dan 31. prosinca 2014. godine fondovi Raiffeisen New Europe i Raiffeisen World pripojeni su postojećem fondu, Raiffeisen Dynamic.

Tijela društva

Uprava 2014. godine

Marek Prokopec - Predsjednik Uprave od 1. kolovoza 2014.

Bojan Vuković – Član Uprave od 16. prosinca 2013.

Vesna Tomljenović Čičak - Član Uprave od 1. kolovoza 2014.

Uprava 2013. godine

Vesna Tomljenović Čičak - Predsjednica Uprave od 1. siječnja 2013. do 31. srpnja 2014

Bojan Vuković – Član Uprave od 16. prosinca 2013.

Goran Nušinović - Član Uprave do 26. studenog 2013.

Nadzorni odbor

Mario Žižek - Predsjednik Nadzornog odbora od 15. rujna 2014.

Michael Georg Muller - Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora od 15. rujna 2014.

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 10. travnja 2015. 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.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima, koji su usvojeni u Europskoj Uniji 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 navedeni su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 2014. godine bio je 7,661471 kuna za 1 euro (2013.: 7,637643 kuna).

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima i portfeljima

Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima.. 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 i naknadu za uspješnost. 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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (»Narodne novine«, br. 16/13, 143/14), Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (»Narodne novine«, 16/13, 143/14) 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 dospeljeću 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 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)

Rashodi temeljem poslovnih najмова

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

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. Imovina u pripremi i izgradnji se ne amortiziraju.

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

	2014.	2013.
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 periodičно 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 imovine

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 ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospijeca, zajmove i potraživanja te , raspoloživo za prodaju. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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

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

Ulaganja u posjedu do dospijeca su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecem koju Uprava namjerava i sposobna je držati do dospijeca.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

d) 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 na datum trgovanja. Od tog se datuma obračunavaju svi dobici 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 dospijeca 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.

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 prinos 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 umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije gubitak od umanjenja 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. Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira.

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, umanjenje se poništava kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti do visine prethodnog umanjenja.

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 Međunarodnim Računovodstvenim Standardom 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 ponderiranih 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 dospeljećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

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 izvještaja o financijskom položaju 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 zadržani dobiti

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 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.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe opreme. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa. Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se na svaki datum izvještavanja. Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

Bonusi

Obveze temeljem sustava kratkoročnog nagrađivanja zaposlenika iskazuju se na nediskontiranoj osnovi, a priznaju se kao trošak u trenutku pružanja pripadajuće usluge. Obveza se priznaje u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen temeljem kratkoročnog sustava isplate novčanog bonusa ili sudjelovanja u dobiti kad Društvo ima sadašnju zakonsku obvezu isplatiti taj iznos kao naknadu za uslugu koju je zaposlenik izvršio u prošlosti, a tu je obvezu moguće pouzdano procijeniti.

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

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

MSFI 11 „Zajednički poslovi“, usvojen u Europskoj uniji 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 Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

MRS 27 „Odvojeni financijski izvještaji“, usvojen u Europskoj uniji 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 Europskoj uniji 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 Europskoj uniji 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 „Odvojeni financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“, usvojeni 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 Europskoj uniji 13. prosinca 2012. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ – „Objavljivanje informacija o nadoknativom iznosu nefinancijske imovine“, usvojene u Europskoj uniji 19. prosinca 2013. godine (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 primjene računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

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

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

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

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska Unija:

- **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 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **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, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Tumačenje IFRIC br. 21 „Nameti“**, usvojen u Europskoj uniji 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS 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 (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 31. prosinca 2014. godine:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - „Investicijski subjekti“: primjena izuzeća od konsolidacije(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)

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

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 31. prosinca 2014. godine (nastavak):

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Društvo na datum izvještavanja nije u mogućnosti predvidjeti učinak usvajanja navedenih Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji.

Istovremeno ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza čija načela u Europskoj uniji još nisu usvojena.

Prema procjenama, Društvo, nije u mogućnosti predvidjeti učinak primjene računovodstva zaštite na financijsku imovinu i financijske obveze iz **MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** s datumom izvještaja o financijskom na financijske izvještaje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2014.	2013.
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	15.473	15.663
Naknada za usluge upravljanja portfeljima	1.510	1.537
Povrat troškova	714	1.033
Izlazne naknade	295	120
	17.992	18.353

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obračunatu kao postotak ukupne imovine otvorenih investicijskih fondova („fondova“) umanjene za iznos obveza fondova 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 2014. godine ukupna imovina portfeljnih klijenata pod upravljanjem Društva iznosila je 93.854 tisuća kuna (2013.: 111.447 tisuća kuna).

Povrat troškova

Sukladno pravilima i prospektima investicijskih fondova i Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN br 16/13, 143/14) te Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN br 16/13, 143/14), troškovi revizije i ostalih troškovi nastali 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 (NN br 16/13) te Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN br 16/13) .

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 2014.	Izlazna naknada 2014.	Naknada za upravljanje 2013.	Izlazna naknada 2013.
	%	%	%	%
Raiffeisen Bonds	1,25	0 - 1,00	1,25	0 - 1,00
Raiffeisen Balanced (do 30.12.2013.)	-	-	2,00	0 - 1,00
Raiffeisen Prestige (do 30.12.2013.)	-	-	2,50	-
Raiffeisen Absolute (od 31.12.2013. do 14.09.2014.)	2,00	0 - 3,00	2,00	0 - 3,00
Raiffeisen Harmonic (od 15.09.2014.)	2,00	0 - 3,00		
Raiffeisen Cash	0,80	-	0,80	-
Raiffeisen EuroCash	0,85	0 - 0,75	0,85	0 - 0,75
Raiffeisen Zaštićena glavnica	1,00	5,00	-	-
Raiffeisen Classic	1,25	0 - 1,00	-	-
Raiffeisen Central Europe (do 29.12.2013.)	-	-	2,00	0 - 1,00
Raiffeisen New Europe (od 30.12.2013. do 30.12.2014.)	2,00	0 - 3,00	2,00	0 - 3,00
Raiffeisen World (do 29.12.2013.)	-	-	2,00	0 - 1,00
Raiffeisen World (od 30.12.2013. do 30.12.2014.)	2,00	0 - 3,00	2,00	0 - 3,00
Raiffeisen Prestige Equity (do 29.12.2013)	-	-	2,85	-
Raiffeisen Absolute Aggressive (od 30.12.2013 do 14.09.2014.)	2,00	0 - 3,00	2,00	0 - 3,00
Raiffeisen Dynamic (od 15.09.2014.)	2,00	0 - 3,00	2,00	0 - 3,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2014.	2013.
Naknada za stjecanje	4.116	3.847
Povrat plaćenih naknada ulagačima	2.282	1.765
Trošak Agencije	423	414
Naknada za investicijskog savjetnika	158	279
Ostali troškovi upravljanja fondovima i portfeljima	37	39
	7.017	6.344

Naknada za stjecanje

Naknada za stjecanje plaća se Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Naknade za 2014. godinu obračunate su u iznosu od 40% do 31. svibnja 2014. godine, a od 01. lipnja 2014. godine obračunate su u iznosu od 50% od ukupnih naknada za upravljanje obračunatih za klijente stečene kroz distribucijske kanale Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (2013.: 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 na UCITS fondove obračunava dnevno, a plaća mjesečno, a za AIF s privatnom ponudom polugodišnje. Trošak Agencije se odnosi i na naknadu u iznosu od 0,0005% na iznos vrijednosti portfelja. Takva se naknada obračunava i plaća tromjesečno.

Naknada za investicijskog savjetnika

Naknade investicijskog savjetnika plaćaju se Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft GmbH ("KAG"), investicijskom savjetniku za upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Raiffeisen World. Naknade se naplaćuju kao postotak u rasponu od 0,15% do 0,50% (2013.: od 0,15% do 0,50%) imovine Fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a plaćaju tromjesečno. 31. prosinca 2014. godine raskinut je ugovor s investicijskim savjetnikom za upravljanje Raiffeisen World fondom Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH ("KAG"). 01. prosinca 2013. godine raskinut je ugovor sa Raiffeisen VermögensverwaltungsBank AG ("RVG"), investicijskom savjetniku Raiffeisen Balanced otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za usluge izrade izvještaja alokacije imovine, razvoja proizvoda i podrške upravljanja imovinom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. RASHODI OD POSLOVANJA

	2014.	2013.
Troškovi osoblja	6.321	6.170
Poštanski i telefonski troškovi	865	1.101
Informatičke usluge	769	800
Trošak najamnine	554	542
Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa	395	460
Troškovi revizije	325	775
Amortizacija	319	359
Trošak električne energije	268	274
Porezi i doprinosi	191	173
Troškovi marketinga	151	567
Putni troškovi	76	94
Usluge grafičkog dizajna	40	26
Ostali rashodi iz poslovanja	921	907
	11.195	12.248

Troškovi osoblja

Troškovi osoblja uključuju 219 tisuća kuna (2013.: 233 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 19 djelatnika (2013.: 22).

Također, troškovi osoblja uključuju 700 tisuća kuna (2013.: 700 tisuća kuna) bonusa i nagradnih plaća obračunatih članovima Uprave Društva i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2014. i 2013. godine.

Troškovi marketinga

Troškovi marketinga uključuju reklamiranje i ostale marketinške troškove investicijskih fondova u ukupnom iznosu od 151 tisuća kuna (2013.: 567 tisuća kuna) koje terete Društvo.

Računovodstvene usluge i usluge ljudskih resursa

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. FINANCIJSKI PRIHODI

	2014.	2013.
<i>Financijski prihodi</i>		
Neto dobit od prodaje financijskih instrumenata koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	34
Prihodi od kamata na tekuće račune i depozite kod banaka	37	40
Neto (gubitak)/ dobit od tečajnih razlika od revolarizacije monetarne imovine i obveza	(12)	1
	<u>25</u>	<u>75</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. 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% tijekom 2014. godine (2013.: 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

	2014.	2013.
Porez koji se odnosi na tekuću godinu	212	61
Ukupan trošak poreza na dobit u računu dobiti i gubitka	212	61

Svođenje računovodstvene dobiti na porezni trošak tekuće godine:

	2014.	2013.
Dobit prije oporezivanja	1.004	178
Porez na dobit po stopi od 20% (2013.: 20%)	201	36
Porezno nepriznati rashodi	16	29
Porezne olaksice	(5)	(4)
Trošak poreza na dobit	(212)	(61)
Efektivna porezna stopa	21,13%	34,21%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. NAMJEŠTAJ I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

						Nematerijalna imovina	
2014.	Uredski namještaj		Oprema		Ukupno	Software	Ulaganja u tuđu imovinu
Trošak							
Na dan 1. siječnja 2014.	343		840		1.183	1.507	44
Povećanja	-		-		-	66	234
Otpis	(46)		(154)		(200)		
Na dan 31. prosinca 2014.	297		686		983	1.573	279
Akumulirana amortizacija							
Na dan 1. Siječnja 2014.	315		666		981	985	5
Amortizacija tijekom godine	23		82		105	194	20
Otpis	(46)		(154)		(200)	-	-
Na dan 31. prosinca 2014.	292		594		886	1.179	25
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Na dan 1. siječnja 2014.	28		174		202	522	39
Na dan 31. prosinca 2014.	5		92		97	394	253

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. NAMJEŠTAJ I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

					Nematerijalna imovina	
2013.	Uredski namještaj		Oprema		Software	Ulaganja u tuđu imovinu
Trošak						
Na dan 1. siječnja 2013.	343		846	1.189	1.323	-
Povećanja	-		11	11	184	44
Otpis	-		(17)	(17)	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	343		840	1.183	1.507	44
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2013.	269		584	853	772	
Amortizacija tijekom godine	46		95	141	213	5
Otpis	-		(13)	(13)	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	315		666	981	985	5
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2013.	74		262	336	551	-
Na dan 31. prosinca 2013.	28		174	202	521	40

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA

	2014.	2013.
Dugotrajna imovina		
Zajmovi i potraživanja		
- jamstveni depozit	145	54
	<u>145</u>	<u>54</u>

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

11. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2014.	2013.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	1.364	1.260
Uplaćeni predujmovi poreza na dobit	436	856
Ostala potraživanja	391	161
Potraživanja za troškove investicijskih fondova	274	345
Ukalkulirana kamata na depozite i žiro račune	6	13
Potraživanja za izlaznu nakladu	4	49
	<u>2.475</u>	<u>2.684</u>

12. OSTALA IMOVINA

	2014.	2013.
Unaprijed plaćeni troškovi	48	160
Ostala imovina	6	37
	<u>54</u>	<u>197</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2014.	2013.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	9.243	8.013
Žiro računi u drugim domaćim bankama	5	1
	9.248	8.014

Na dan 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine Društvo nije imalo depozita kod banaka.

14. UPISANI KAPITAL

	2014.	2013.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	8.000	8.000

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

Dividende

Tijekom 2014. godine nisu isplaćivane dividende (2013.: nisu isplaćivane dividende).

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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:

	2014.	2013.
Dugotrajna imovina	889	817
Novac i novčani ekvivalenti	9.248	8.014
Potraživanja od kupaca	2.475	2.684
Ostala imovina	54	197
Ukupna imovina	12.666	11.712
Ukupne obveze	(2.692)	(2.530)
Neto imovina	9.974	9.182

15. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	2014.	2013.
Obveze prema dobavljačima	364	247
Obveze za povrat naknade ulagačima	181	167
Obveze prema Agenciji	39	36
Obveze za naknadu za stjecanje	29	296
Obveze za naknadu za investicijskog savjetnika	-	52
	613	798

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

16. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2014.	2013.
Obveze prema zaposlenicima	1.435	1.277
Unaprijed obračunati troškovi	363	169
Obveze za troškove revizije	187	246
Ostale obveze	94	40
	2.079	1.732

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 izvještaja o financijskom položaju 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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. Izloženost Društva tečajnom riziku je povezano s njegovom izloženosti po jamstvenim depozitima za operativni najam, žiro računima, ostaloj imovini i ostalim obvezama, nominiranih u eurima i dolarima.

Izloženost u eurima iznosi 572 tisuće kuna (u 2013. godini: 81 tisuća kuna) a u dolarima iznosi 23 tisuće kuna (2013.: 0 kuna).

Jačanje tečaja kune u odnosu na sljedeće valute za 1% na dan izvještavanja smanjilo bi dobit prije poreza za sljedeće vrijednosti:

	2014. Utjecaj na dobit prije poreza HRK	2013. Utjecaj na dobit prije poreza HRK
EUR	(6)	(1)
Ukupno	(6)	(1)

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable ostaju nepromijenjene.

Slabljenje tečaja kune za 1% na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. 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. Zbog prirode financijske imovine i obveza navedeno nije podložno cjenovnom riziku.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti proizlazi iz redovnog poslovanja Društva te isti se prati na dnevnoj, tjednoj, mjesečnoj i godišnjoj osnovi. Društvo kontinuirano mjeri, upravlja i prati izloženost riziku sukladno zakonskim odredbama i internim odlukama. Navedenim odlukama propisuje se plan upravljanja rizikom likvidnosti na godišnjoj osnovi. Društvo je kao dio Raiffeisen Grupe prihvatilo i opće smjernice upravljanja likvidnošću Raiffeisenbank Austria d.d..

Sljedeće tabele prikazuju nediskotnirane novčane tokove po financijskoj imovini te obvezama Društva:

Na dan 31. prosinca 2014. godine	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	1 - 5 godina	Ukupno
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	-	2.475	-	2.475
Financijska imovina	-	-	145	145
Ostala imovina	54	-	-	54
Ukupna financijska imovina	54	2.475	145	2.674
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	613	-	-	613
Ostale kratkoročne obveze	-	2.079	-	2.079
Ukupne financijske obveze	613	2.079	-	3.322

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2013. godine	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	1 - 5 godina	Ukupno
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	-	2.684	-	2.684
Financijska imovina	-	-	54	54
Ostala imovina	197	-	-	197
Ukupna financijska imovina	197	2.684	54	11.712
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	798	-	-	798
Ostale kratkoročne obveze	-	1.732	-	1.732
Ukupne financijske obveze	798	1.732	-	2.530

17. 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).

Društvo na dan 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine nije imalo imovinu i obveze koje su se vrednovala sukladno hijerahijama fer vrijednosti.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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 rukovođstvo"), 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 Računovođstvenim Standardu 24 "Objavljiivanje povezanih stranaka" ("MRS 24").

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je obavljalo aktivnosti sa Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Investicijski savjetnik za Raiffeisen Active investicijski fond do 31. prosinca 2014. godine bio je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft GmbH ("KAG"), pridruženo društvo Raiffeisen Bank International Grupe, koje je djelovalo kao investicijski savjetnik Raiffeisen World fonda te je ugovor na 31. prosinac 2014. raskinut. Tijekom godine, RF Advantage, alternativni otvoreni investicijski fond s ponudom ulagao je u investicijske fondove kojima je upravljao Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft GmbH.

Ključno rukovođstvo uključuje tri člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovođstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. 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 Banke. 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

2014.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Glavni dioničari				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	9.250	362	37	5.105
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Leasing d.o.o.	145	-	-	99
Raiffeisen consulting d.o.o.	-	-	-	319
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft GmbH	-	41	-	158
Investicijski fondovi i portfelji klijenata kojima upravlja Društvo	1.642	-	18.408	-
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	944	-	2.850
	11.037	363	18.444	5.526
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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. 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:

	2014.	2013.
Ugovorne obveze s dospijanjem do godinu dana	151	461
Ugovorne obveze s dospijanjem od jedne do pet godina	355	1.714
	<u>506</u>	<u>2.175</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.

Tijekom 2014. godine Društvo je temeljem Ugovora platilo predujam za poslovni prostor u iznosu od 163 tisuća EUR.

18. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 10. travnja 2015. godine.

Potpisali za i u ime Društva 10. travnja 2015.:

Marek Prokopec
Predsjednik Uprave



Bojan Vuković
Član Uprave

Vesna Tomljenović Čiček
Član Uprave



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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti			Obrazac ISD	
Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.				
OIB:		81769224349		
Na datum:		31.12.2014		
(u HRK)				
Pozicija		AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
700	1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	15,663,322.41	15,472,948.84
7000	1.1.UCITS fondom	45	15,586,088.60	15,390,073.69
7001	1.2.alternativnim investicijskim fondom	46	77,233.81	82,875.15
7002	1.3.dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	0.00	0.00
702	2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	48	0.00	0.00
7020	2.1. UCITS fonda	49	0.00	0.00
7021	2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	0.00	0.00
7022	2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	0.00	0.00
703	3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	52	119,955.79	295,314.20
7030	3.1. UCITS fonda	53	119,955.79	295,314.20
7031	3.2. alternativnog investicijskog fonda	54	0.00	0.00
7032	3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	55	0.00	0.00
701+709	4. Ostali prihodi	56	1,032,601.30	713,964.01
	I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	16,815,879.50	16,482,227.05
-642	1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-3,614,922.16	-3,817,161.48
-640-641-643-652	2. Ostali rashodi	59	-2,497,253.55	-2,901,024.61

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

	II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	-6,112,175.71	-6,718,186.09
	Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	61	10,703,703.79	9,764,040.96
71-641	III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	1,305,193.88	1,211,138.38
72	IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	0.00	0.00
	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	75,080.05	12,466.83
730-680	1. Neto prihod od kamate	65	39,576.54	23,914.96
74-681	2. Neto tečajne razlike	66	1,263.51	-11,448.13
750+751 +7600- 660- 6700	3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	34,240.00	0.00
7601- 6701	4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	0.00	0.00
731+732 +752+ 7602+76 03- 6702- 6703	5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	0.00	0.00
-661	6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	70	0.00	0.00
-60-61- 62-63	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	11,864,873.28	10,826,685.69
-650- 651- 653-654	VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-358,919.61	-319,261.27
-69	VIII. Rezerviranja	73	-23,277.15	-36,404.55
77+78- +761- 671	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	341,981.49	1,199,036.41
	Ukupni prihodi	75	14,426,557.47	19,238,305.87
	Ukupni rashodi	76	14,102,806.59	18,233,974.80
	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	178,889.17	1,004,331.07

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

	XI. Porez na dobit	78	-61,191.49	-212,167.58
	XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	117,697.68	792,163.49
	1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	0.00	0.00
	2. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	0.00	0.00
	3. Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	0.00	0.00
	4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	0.00	0.00
	XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	84	0.00	0.00
	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	117,697.68	792,163.49
	XV. Reklasifikacijske usklade	86	0.00	0.00

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

Izvještaj o financijskom položaju

Izvještaj o financijskom položaju		Obrazac IFP		
Naziv društva za upravljanje:		Raiffeisen Invest d.o.o.		
OIB: 81769224349				
Na datum: 31.12.2014		(u HRK)		
Pozicija	AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	
AKTIVA				
	I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	1	8,067,824.56	9,392,992.25
100	1. Novac	2	8,013,974.83	9,247,525.44
razred 3	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	0.00	0.00
40	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	0.00	0.00
41	4. Zajmovi i potraživanja	5	53,849.73	145,466.81
42	5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća	6	0.00	0.00
	II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	7	2,707,544.30	2,480,990.40
11	1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	8	1,340,954.44	1,641,599.60
101+12+13+14+15+16+17+18	2. Ostala potraživanja	9	1,366,589.86	839,390.80
191	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	173,042.75	48,360.77
190	IV. Odgođena porezna imovina	11	0.00	0.00
1	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	202,233.02	100,074.72
31	VI. Ulaganja u nekretnine	13	0.00	0.00
0	VII. Nematerijalna imovina	14	561,228.89	644,054.81
02+030+039+09	VIII. Ostala imovina	15	0.00	0.00
	Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	11,711,873.52	12,666,472.95
98	IZVANBILANČNI ZAPISI	17	111,446,747.07	93,853,765.99

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

Izvještaj o financijskom položaju

PASIVA				
	A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	9,182,095.28	9,974,258.77
90	I. Upisani kapital	19	8,000,000.00	8,000,000.00
92	II. Rezerve kapitala	20	0.00	0.00
	III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	0.00	0.00
910	1. Zakonske rezerve	22	0.00	0.00
911	2. Statutarne rezerve	23	0.00	0.00
912	3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	0.00	0.00
913+95	4. Ostale rezerve	25	0.00	0.00
	IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	0.00	0.00
940	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	0.00	0.00
941	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	0.00	0.00
942+943	3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	0.00	0.00
930+931	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	1,064,397.60	1,182,095.28
932+933	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	117,697.68	792,163.49
	B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	1,411,864.86	1,220,176.18
20	1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	254,831.42	260,574.09
210+23	2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	0.00	0.00
211+216+23	3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	0.00	0.00
24	4. Obveze prema dobavljačima	36	542,787.77	352,718.07
27	5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0.00	0.00
23+25+26+22	6. Ostale obveze	38	614,245.67	606,884.02
28	C. Rezerviranja	39	1,054,104.50	922,009.05
291	D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	63,808.88	550,028.95
290	E. Odgođene porezne obveze	41	0.00	0.00
	Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	11,711,873.52	12,666,472.95
99	IZVANBILANČNI ZAPISI	43	111,446,747.07	93,853,765.99

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

[illegible]

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

Izvještaj o novčanim tijekovima

Izvještaj o novčanim tijekovima		Obrazac INTi	
Naziv društva za upravljanje:		Raiffeisen Invest d.o.o.	
OIB:	81769224349		
Na datum:	31.12.2014		
(u HRK)			
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	178,889.17	1,004,331.07
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	358,919.61	319,261.27
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	0.00	0.00
Rezerviranja	130	0.00	-132,095.45
Prihodi od kamata	131	-39,576.54	-36,747.74
Rashodi od kamata	132	0.00	0.00
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	160,675.06	-300,645.16
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-153,986.75	315,031.48
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	3,965,760.00	0.00
Primici od kamata	136	33,579.88	43,183.31
Izdaci od kamata	137	0.00	0.00
Primici od dividendi	138	0.00	0.00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	93,059.41	26,629.33
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	-77,353.14	5,742.67
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	-22,419.75	-190,069.70
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	43,553.13	-7,361.65
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	-283,901.70	486,220.07
Plaćen poreza na dobit	144	-346,457.65	0.00
I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)	145	3,910,740.73	1,533,479.50
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	146	0.00	0.00
Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju	147	0.00	0.00
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	148	0.00	0.00

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

Izvještaj o novčanim tijekovima (nastavak)

Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	149	0.00	0.00
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	150	0.00	0.00
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	151	0.00	0.00
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	-235,114.53	-299,928.89
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	153	0.00	0.00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	154	0.00	0.00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	155	0.00	0.00
II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)	156	-235,114.53	-299,928.89
Uplate vlasnika društva za upravljanje	157	0.00	0.00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158	0.00	0.00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	159	0.00	0.00
Primici od kredita	160	0.00	0.00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	161	0.00	0.00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	162	0.00	0.00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	163	0.00	0.00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	164	0.00	0.00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	165	0.00	0.00
III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)	166	0.00	0.00
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	167	3,675,626.20	1,233,550.61
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	4,338,348.63	8,013,974.83
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	8,013,974.83	9,247,525.44

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

Izvještaj o izračunu kapitala

Oznaka pozicije	Stavka	
I.	KAPITAL	9,182,095
1.1.	Izračun osnovnog kapitala	-
1.1.1.	Uplaćene redovne dionice	-
1.1.2.	Uplaćene nekumulativne povlaštene dionice	-
1.1.3.	Uplaćeni poslovni udjeli	8,000,000
1.1.4.	Rezerve formirane iz dobiti nakon oporezivanja	-
1.1.4.1.	zakonske rezerve	-
1.1.4.2.	statutarne rezerve	-
1.1.4.3.	rezerve za otkup vlastitih dionica	-
1.1.4.4.	ostale rezerve	-
1.1.5.	Rezerve kapitala	-
1.1.6.	Zadržana dobit	1,182,095
1.1.7.	Dobit tekuće godine(na osnovi godišnjih financijskih izvještaja)	-
1.1.8.	Zbroj stavki (1.1.1 do 1.1.7)	9,182,095
1.1.9.	Stечene vlastite dionice	-
1.1.9.1.	redovne dionice	-
1.1.9.2.	nekumulativne povlaštene dionice	-
1.1.10.	Nematerijalna imovina	-
1.1.11.	Zadržani gubici	-
1.1.12.	Gubitak tekuće godine(na osnovi godišnjeg financijskog izvještaja ili na osnovi financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine)	-
1.1.13.	Rezerve kapitala (redovnih i nekumulativnih povlaštenih dionica)	-
1.1.14.	Nerealizirani gubitak financijske imovine raspoložive za prodaju	-
1.1.15.	Negativne neto revalorizacijske rezerve	-
1.1.16.	Zbroj stavki (1.1.9. do 1.1.15.)	-
A.	OSNOVNI KAPITAL	9,182,095
1.2.	1.2. Izračun dopunskog kapitala	-
1.2.1.	Kumulativne povlaštene dionice s pripadnim rezervama kapitala	-
1.2.1.1.	dionice s neodređenim dospijecem	-

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

Izvještaj o izračunu kapitala (nastavak)

1.2.1.2.	dionice s fiksnim dospeljem	-
1.2.2.	Podređeni instrumenti	-
1.2.3.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti neodređenog roka dospelja	-
1.2.4.	Financijski instrumenti slični podređenima	-
1.2.5.	Podređeni instrumenti iznad ograničenja	-
1.2.6.	Zbroj stavki dopunskog kapitala (1.2.1. do 1.2.5)	-
1.2.7.	Dopunski kapital iznad ograničenja	-
B.	DOPUNSKI KAPITAL	-
1.3.	Odbitne stavke kapitala	-
1.3.1.	Nelikvidna sredstva	-
1.3.2.	Gubici u ovisnim društvima	-
1.3.3.	Kreditni ili druga dospjela potraživanja	-
1.3.4.	Udjeli u drugim društvima za upravljanje i drugim pravnim osobama*, koji prelaze 10% njihovog kapitala	-
1.3.5.	Ulaganja u instrumente (iz članka 7. stavka 1. točka 2., 3. i 4. Pravilnika) drugih društava za upravljanje i drugih pravnih osoba* u kojima to društvo za upravljanje ima ulaganja veća od 10% kapital	-
1.3.6.	1.3.6. Udjeli u drugim društvima za upravljanje i drugim pravnim osobama* (koji nisu obuhvaćeni u poziciji 1.3.4 i 1.3.5) koji ne prelaze 10% njihova kapitala i ulaganja u instrumente (iz članka 7. stavka 1.	-
1.3.7.	Zbroj stavki (od 1.3.1 do 1.3.6)	-
1.4.	Odbitne stavke na teret osnovnog kapitala	-
1.4.1.	50% ukupnog iznosa odbitnih stavki kapitala	-
1.4.2.	višak iznad 50% ukupnih iznosa odbitnih stavki na teret dopunskog kapitala	-

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

Izvještaj o izračunu kapitala (nastavak)

1.5.	Odbitne stavke na teret dopunskog kapitala (50% ukupnog iznosa odbitnih stavki kapitala)	-
C.	ODBITNE STAVKE KAPITALA	-
1.6.	Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	14,990,165
1.6.1.	troškovi upravljanja fondom	2,728,774
1.6.2.	opći administrativni troškovi	11,864,873
1.6.3.	troškovi amortizacije i vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	359,117
1.6.4.	rezerviranja za troškove i rizike	23,079
1.6.5.	financijski rashodi i ostali troškovi	14,320
II.	KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 21. TOČKA 2. ZAKONA ILI ČLANKU 4. STAVKU 1. TOČKI d) ovog Pravilnika (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	3,747,541
III.	KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 21. STAVKU 1. TOČKI 1. ZAKONA	2,000,000
IV.	KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 4. STAVKU 1. TOČKI a), b) ili c)	3,747,541
1.7.	Dodatne informacije	-
1.7.1.	Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	-
1.7.2.	Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	-
1.7.3.	Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	-
1.7.4.	Dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	-
1.7.5.	Neuključena dobit tekuće godine	-
1.7.6.	Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju	-
I.	Kapital	9,182,095

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

Izvještaj o izračunu kapitala (nastavak)

II.	Kapitalni zahtjev prema članku 21. stavku 1. točki 2. Zakona ili članku 4. stavku 1. točki d) ovog Pravilnika (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	3,747,541
III.	Kapitalni zahtjev prema članku 21. stavku 1. točki 1. Zakona	2,000,000
IV.	Kapitalni zahtjev prema članku 4. stavku 1. točki a), b) ili c) ovog Pravilnika	3,747,541
V.	Višak (+)/manjak (-) kapitala	5,434,554

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2014	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2014
--	------	---	------

Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
A K T I V A			AKTIVA			
Imovina			I. Financijska imovina (Σ od AOP2 do AOP69)	1		
Novac i novčani ekvivalenti	13	9.247.525	1. Novac	2	9.247.525	-
			2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3		
			3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4		-
Financijska imovina	10	145.467	4. Zajmovi i potraživanja	5	145.467	-
			5.. Financijska imovina koja se drži do dospijeca	6		
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11	2.475.336	II. Potraživanja (Σ od AOP8 do AOP9)	7	2.480.990	-5.656
			1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	8	1.641.600	
			2. ostala potraživanja	9	839.390	
			III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	48.361	-48.361
			IV. Odgođena porezna imovina	11		
Namještaj i oprema	9	100.075	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	100.075	-
			VI. Ulaganja u nekretnine	13		

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

Nematerijalna imovina	9	644.055	VII. Nematerijalna imovina	14	644.055	-
Ostala imovina	12	54.015		15		
Ukupno imovina		12.666.473	B. Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10 +AOP11+AOP12+AOP 13+ AOP14+AOP15)	16	12.666.473	-

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2014	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2014			
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
			A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	9.974.258	
Upisani kapital	14	8.000.000	I. Upisani kapital	19	8.000.000	-
			II. Rezerve kapitala	20	-	-
			III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	-	-
			1. Zakonske rezerve	22	-	-
			2. Statutarne rezerve	23	-	-
			3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	-	-
			4. Ostale rezerve	25	-	-
			IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	-	-
			1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	-	-
			2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	-	-
			3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	-	-
Zadržana dobit	14	1.974.259	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	1.182.095	792.163
			VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	792.163	-792.163

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2014		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2014		
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješka	'kn	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	'kn	Razlike
PASIVA			PASIVA			
			B. Obveze (Σ od AOP33 do AOP38)	32	1.220.176	-
			1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	260.574	-260.574
			2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	-	-
			3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	15	613.292	4. Obveze prema dobavljačima	36	352.718	260.574
			5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-	-
Ostale kratkoročne obveze	16	2.078.922	6. ostale obveze	38	606.884	1.472.038
			C. Rezerviranja	39	922.009	-922.009
			D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	550.030	-550.030
			E.Odgođene porezne obveze	41	-	-
Ukupno kapital, rezerve i obveze		12.666.473	F. Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	12.666.473	-

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	2014		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	2014		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'kn	Razlike
			1.Naknada za upravljanje	44	15.472.949	
			2.Prihod od ulaznih naknada	48		
			3.Prihod od izlaznih naknada	52	295.314	
			4.Ostali prihodi	56	713.964	
Prihodi od upravljanja fondovima	4	17.992.194	I. Prihodi od naknada od upravljanja AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	16.482.227	1.509.967
			1.Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-3.817.161	
			2.Ostali rashodi	59	-2.901.025	
Rashodi od upravljanja fondovima	5	-7.017.014	II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP58+ AOP59)	60	-6.718.186	-298.828
			Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	61	9.764.041	
			III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	1.211.138	-1.211.138
			IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63		
Financijski prihodi	7	25.300	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	12.467	12.833
			1. Neto prihod od kamata	65	23.915	

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

			2. Neto tečajne razlike	66	-11.448	
			3. Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	-	
			4. Neto realizirani dobici financijske imovine raspoložive za prodaju	68	-	
			5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	-	
			6. Umanjenje financijskih instrumenata	70	-	

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	-11.195.184	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-10.826.686	-368.498
			VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-319.261	319.261
			VIII. Rezerviranja	73	-36.405	36.405
Ostali prihodi od poslovanja		1.199.036	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	1.199.036	-
Dobit prije oporezivanja		1.004.331	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	1.004.331	-
Porez na dobit	8	-212.168	XI. Porez na dobit	78	-212.168	-
Dobit tekuće godine		792.163	XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	792.163	-
			1.Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	-	-
			2.Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	-	-
			3.nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	-	-
			4.dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	-	-
			XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	84	-	-
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆE GODINE		792.163	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	792.163	-
			XV. Reklasifikacijske usklade	86	-	-

