

**RAIFFEISEN INVEST
DRUŠTVO ZA
UPRAVLJANJE
FONDOVIMA D.D.**

Revizija finansijskih izvještaja na
dan 31. decembra 2018. godine

RAIFFEISEN INVEST
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
|
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2018.

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Izvještaj o promjenama na kapitalu	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8-21

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Raiffeisen Invest DUF d.d. (u daljnjem tekstu "Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju 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 finansijskim izvještajima, i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Ademir Osmanović, direktor

Alma Sarić, izvršni direktor

Raiffeisen Invest d.d.

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

8. februar 2019. godine

Vlasnicima i Upravi Raiffeisen Invest DUF d.d.

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Raiffeisen Invest DUF d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 4. do 21., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2018. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u *paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja*. Nezavisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

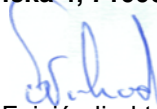
Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju tokom naše revizije.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4, 71000 Sarajevo



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Ema Sinanović, ovlašteni revizor

Sarajevo, 8. februar 2019. godine

RAIFFEISEN INVEST D.D.
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

	Napomena	2018. KM 000	2017. KM 000
Prihodi od upravljačke provizije i naknada	-	2.775	2.073
Troškovi administracije	5	(1.276)	(998)
BRUTO DOBIT		1.499	1.075
Ostali prihodi	6	48	6
Ostali rashodi	7	(32)	-
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA		1.515	1.081
Prihodi od kamata	-	26	12
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		1.541	1.093
Porez na dobit	8	(143)	(104)
DOBIT NAKON POREZA		1.398	989

Napomene na stranicama od 8 do 21 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2018. GODINE

	Napomena	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
AKTIVA			
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	9	139	58
Dugoročni depoziti	10	1.761	1.392
Ukupno dugoročna imovina		1.900	1.450
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	11	258	213
Ostala potraživanja	12	44	18
Novčana sredstva	13	10	14
Ukupno kratkoročna imovina		312	245
UKUPNA AKTIVA		2.212	1.695
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	14	560	560
Zakonske rezerve	-	140	-
Akumulirana dobit	-	1.398	989
Ukupno kapital		2.098	1.549
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Rezervisanja	15	28	26
Obaveze prema dobavljačima	16	37	10
Ostale obaveze	17	49	110
Ukupno kratkoročne obaveze		114	146
UKUPNA PASIVA		2.212	1.695

Napomene na stranicama od 8 do 21 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva dana 8. februara 2019. godine:

Ademir Osmanović

Alma Sarić

Direktor

Izvršni direktor

RAIFFEISEN INVEST D.D.
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

	2018. KM 000	2017. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije poreza	1.541	1.093
<i>Usklađenje za:</i>		
Troškovi amortizacije	22	13
Amortizacija prethodnog perioda	16	-
Troškovi rezervisanja	28	26
Prihodi od kamata na depozit	(26)	(12)
Prihodi od ukidanja rezervisanja	(4)	(4)
Dobici od prodaje imovine namijenjene prodaji	(9)	-
Prihodi po osnovu ispravke greške ranijeg perioda na stalnim sredstvima	(35)	-
Prihodi od otpisa više ukalkuliranih obaveza	-	(2)
<i>Usklađenje za promjene u kratkoročnoj imovini i obavezama:</i>		
Povećanje potraživanja za proviziju i naknade	(45)	(78)
Smanjenje rezervisanja po osnovu isplata	(22)	(21)
Povećanje obaveza prema dobavljačima	27	-
Povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza	5	(143)
Plaćeni porez na dobit	(209)	-
Neto novčani tokovi ostvareni u redovnim aktivnostima	1.289	872
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Povećanje datih depozita	(369)	(856)
Nabavka stalnih sredstava	(64)	(4)
Primici od prodaje imovine namijenjene prodaji	(11)	-
Novčani tokovi korišteni u investicionim aktivnostima	(444)	(860)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Plaćene dividende	(849)	-
Novčani tokovi korišteni u finansijskim aktivnostima	(849)	
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA	(4)	12
Novčana sredstva na početku perioda	14	2
Novčana sredstva na kraju perioda	10	14

Napomene na stranicama od 8 do 21 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

	Vlasnički kapital KM 000	Zakonske rezerve KM 000	Akumulirani (gubitak) /dobit KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2016.	945	-	(385)	560
Smanjenje osnovnog kapitala*	(385)	-	385	-
Dobit za godinu	-	-	989	989
Stanje 31. decembra 2017.	560	-	989	1.549
Prenos u rezerve**	-	140	(140)	-
Prenos na obaveze za isplatu dobiti**	-	-	(849)	(849)
Dobit za godinu	-	-	1.398	1.398
Stanje 31. decembra 2018.	560	140	1.398	2.098

* Inicijalni kapital Društva registrovan je Rješenjem Općinskog suda Sarajevo br. 065-0-Reg-11-004103 od 21. septembra 2011. godine. Društvo je na osnovu Odluke o povećanju kapitala broj 889/14 izvršilo dodatnu dokapitalizaciju za iznos od 300 hiljada KM, a što je registrovano Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-14-003451 od 19. novembra 2014. godine.

Skupština Društva je donijela Odluku broj 1989/17 od 11. decembra 2017. godine kojom se osnovni kapital Društva u iznosu od 945 hiljada KM smanjuje za iznos od 385 hiljada KM radi pokrića gubitaka nastalih u periodu od 2012. do 2014. godine. U vezi sa navedenom Odlukom, Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Rješenje br. 05/3-19-414/17 od 21. decembra 2017. godine, kojim se odobrava smanjenje osnovnog kapitala, i koji nakon smanjenja iznosi 560 hiljada KM. Smanjenje kapitala je registrovano Rješenjem Općinskog suda u Sarajevo pod brojem 065-0-Reg-17-006589 od 17. januara 2018. godine.

** Skupština Društva je donijela Odluku o raspodjeli dobiti broj 611/18 od 23. aprila 2018. godine, u skladu sa kojom se dobit 2017. godine u ukupnom iznosu od 989 hiljada KM raspodjeljuje u rezerve u iznosu od 140 hiljada KM i 849 hiljada KM u neraspoređenu dobit.

Napomene na stranicama od 8 do 21 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d. („Društvo“) je prvobitno osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću krajem 2011. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine, sa adresom Zmaja od Bosne bb, 71 000 Sarajevo. Inicijalni kapital Društva je registrovan Rješenjem Općinskog suda Sarajevo broj 065-0-Reg-11-004103 od 21. septembra 2011. godine. Nakon toga je izvršena promjena podataka o registraciji Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-14-003451 od 19. novembra 2014. godine (dokapitalizacija) nakon kojeg je osnovni kapital Društva iznosio 945 hiljada KM.

U toku decembra 2017. godine izvršeno je smanjenje osnovnog kapitala za 385 hiljada KM, za šta je izdato Rješenje nadležnog suda pod brojem 065-0-Reg-17-006589 od 17. januara 2018. Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-18-001705 od 9. aprila 2018. godine izvršen je upis promjene direktora Društva.

Skupština Društva je dana 24. oktobra 2018. godine donijela Odluku o promjeni oblika iz društva sa ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. U vezi sa tim, promijenjen je naziv u Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d.. Osnivač i jedini član Društva, Raiffeisen Bank BH d.d. stiče dionice u dioničkom društvu srazmjerno njegovom učešću u osnovnom kapitalu. Navedena promjena je registrovana Rješenjem o izmjenama podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-18-005880 od 20. decembra 2018. godine.

Društvo upravlja Otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen CASH, Raiffeisen BALANCE i Raiffeisen EURO BOND („Fondovi“). Dozvola za upravljanje OIF Raiffeisen CASH izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 11. januara 2012. godine pod brojem 05/1-19-451/11, a banka depozitar je prvobitno bila Addiko Bank d.d. Sarajevo (raniji naziv Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar), nakon čega je u toku 2017. godine izmijenjena i sada tu ulogu vrši UniCredit bank d.d. Mostar. Dozvola za upravljanje OIF Raiffeisen BALANCE izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 10. januara 2013. godine pod brojem 05/3-19-11/13, a banka depozitar je prvobitno bila Sberbank BH d.d. Sarajevo, nakon čega je u toku 2018. godine izmijenjena i sada tu ulogu vrši UniCredit bank d.d. Mostar. Dozvola za upravljanje OIF Raiffeisen EURO BOND izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 17. maja 2018. godine pod brojem 05/1-19-1131/, a banka depozitar je UniCredit bank d.d. Mostar.

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima.

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je zapošljavalo 8 uposlenika (31. decembar 2017: 7).

Uprava, Nadzorni odbor i Odbor za reviziju

Nadzorni odbor

Mirha Hasanbegović	Predsjednik
Karlheinz Dobnigg	Član
Peter Žilinek	Član

Odbor za reviziju

Džafer Alibegović	Predsjednik
Azra Zaimović	Član
Mirko Puljić	Član

Uprava

Ademir Osmanović	Direktor od 1. aprila 2018. godine
Lejla Baljević Ramović	Direktor do 31. marta 2018. godine
Alma Sarić	Izvršni direktor

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

U tekućoj godini, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde je izdao veći broj dopuna MSFI koji su obavezno na snazi za računovodstveni period koji počinje 1. januara 2018. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MRS 40	Ulaganja u nekretnine (prenosi ulaganja u nekretnine – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 2	Plaćanje temeljeno na dionicama (klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 4	Ugovori o osiguranju (primjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ sa MSFI 4 na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjene vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (objašnjenje za MSFI 15 – na snazi od 1. januara 2018. godine)
IFRIC 22	Transakcije u stranim valutama i avansna plaćanja (na snazi od 1. januara 2018. godine)

2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja su objavljeni, ali nisu još na snazi:

MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 16	Najmovi (na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 17	Ugovori o osiguranju (na snazi od 1. januara 2021. godine)
IFRIC 23	Neizvjesnost oko poreza na dobit (na snazi od 1. januara 2019. godine)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove standarde, amandmane standardima i tumačenja unaprijed, prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da usvajanje ovih standarda i tumačenja u budućim periodima neće značajno uticati na finansijske izvještaje Društva.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i važećim zakonskim propisima, odnosno propisima usvojenim od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH. Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

3.1. Politika vrednovanja i iskazivanja stalnih nematerijalnih sredstava

Nematerijalna imovina se priznaje onda i samo onda ako je vjerovatno da će buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritijecati u subjekat i trošak imovine je moguće pouzdano izmjeriti. Nematerijalna imovina se početno mjeri po trošku. Nematerijalna sredstva se amortizuju u procijenjenom vijeku primjenom linearne metode. Korisni vijek trajanja nematerijalnog sredstva koji proizilazi iz ugovora ili iz drugih zakonskih prava ne smije biti duži od perioda navedenog u ugovoru, odnosno zakonu. Licence sa vijekom trajanja do jedne godine Društvo priznaje kao trošak u bilansu uspjeha. Procjenu vijeka upotrebe utvrđuje Uprava Društva.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.1. Politika vrednovanja i iskazivanja stalnih nematerijalnih sredstava (nastavak)

Osnovicu za amortizaciju čine ukupni troškovi i izdaci nabavke stalnog nematerijalnog sredstva, odnosno bruto knjigovodstvena vrijednost. Početak otpisa počinje prvog dana narednog mjeseca od dana kada su okončana ulaganja u materijalno pravo ili nematerijalno stalno sredstvo. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna imovina se iskazuje po svom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Nematerijalna imovina se prestaje priznavati prilikom otuđenja ili kad se ne očekuju buduće ekonomske koristi od njenog korištenja ili otuđenja. Dobit ili gubitak koji proizilazi iz prestanka priznavanja nematerijalne imovine se utvrđuje kao razlika između neto primitka od otuđenja i knjigovodstvene vrijednosti imovine.

3.2. Politika vrednovanja i iskazivanja stalnih materijalnih sredstava

Postrojenja i oprema se priznaju u aktivi bilansa stanja Društva ako se drže za korištenje u poslovanju, pružanju usluga, za iznajmljivanje drugima, za administrativne svrhe i očekuje se da će biti u upotrebi duže od jedne godine. Kriteriji za priznavanje stalnih materijalnih sredstava su vjerovatnoća da će Društvo njihovim korištenjem ostvariti ekonomske koristi i da se nabavna vrijednost može pouzdano izmjeriti. Sredstva se vode u pripremi dok traje postupak pribavljanja kvalifikovanog sredstva. Materijalna stalna sredstva se vrednuju i iskazuju po trošku, odnosno po nabavnoj vrijednosti.

Stalna materijalna sredstva postepeno gube svoju vrijednost tokom vijeka trajanja. Njihovo trošenje je amortizacija i trošak amortizacije se uključuje u rashode. Vijek upotrebe stalnog materijalnog sredstva predstavlja vremenski period u kojem se očekuje da će se sredstvo koristiti. Materijalna stalna sredstva se amortizuju na osnovu procijenjenog vijeka upotrebe, odnosno na osnovu procjene pritanja ekonomskih koristi po osnovu korištenja i upotrebe stalnih sredstava. Procjenu vijeka upotrebe utvrđuje uprava Društva.

Stope amortizacije stalnih materijalnih sredstava su kako slijedi:

- | | |
|---|----------------|
| - Računari i računarska oprema | do 33,3% |
| - Putnički automobili | do 15,5% |
| - Ostala oprema za obavljanje djelatnosti | od 7,5 do 20%. |

Računovodstvo će primjenjivati linearni metod otpisa stalnih sredstava. Osnovicu za amortizaciju čini trošak nabavke stalnog sredstva, odnosno bruto knjigovodstvena vrijednost. Amortizacija imovine započinje kada je imovina spremna za upotrebu, tj. kada se nalazi na lokaciji i u stanju koje je neophodno za korištenje u svrhu koju je odredila Uprava. Početak amortizacije stalnog sredstva počinje najkasnije prvog dana narednog mjeseca od dana stavljanja u upotrebu. Djelimičan otpis stalnog sredstva vršit će se u slučaju kada je korisnost nekog sredstva smanjena u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost, bilo zbog oštećenja ili tehničke zastarjelosti stalnog sredstva, bilo zbog drugih ekonomskih razloga.

Nakon početnog priznavanja, stalna materijalna imovina se iskazuje po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Materijalno stalno sredstvo će se eliminisati iz knjigovodstvene evidencije kada se otuđi ili kada se trajno povuče iz upotrebe, proda, pokloni i kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od tog sredstva. Dobici i gubici proizašli iz rashodovanja ili otuđenja stalnih materijalnih sredstava se utvrđuju kao razlika između neto primitaka od otuđenja i knjigovodstvene vrijednosti stalnog sredstva.

3.3. Rezervisanja (razgraničenja)

Dugoročno se rezervišu obaveze za koje se može očekivati da će nastupiti u budućnosti, tek poslije perioda od najkraće godinu dana i/ili u vezi sa kojima može postojati izvjesna neizvjesnost u pogledu njihovog nastanka i njihove veličine. Uprava Društva donosi odluku o načinu, visini i vrsti rezervisanja, uz obezbjeđenje podloge kojom se dokazuje opravdanost utvrđenog rezervisanja.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.3. Rezervisanja (razgraničenja)

Kratkoročno se rezervišu one buduće obaveze ili budući troškovi koji se odnose na rezultat poslovanja dva, a najviše tri obračunska perioda u okviru perioda od dvanaest mjeseci. Rezervisani troškovi koji se odnose na budući obračunski period knjiže se u korist razgraničenja, a stvarni iznosi se knjiže na teret tih razgraničenja.

Veći iznos stvarnih troškova u odnosu na rezervisane troškove se knjiži na teret rashoda perioda, a manji iznos stvarnih troškova u odnosu na rezervisane troškove se knjiži u koristi prihoda perioda.

3.4. Politika vrednovanja i iskazivanja prihoda

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje Fondovima, koja je regulisana Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionih fondova. Neto vrijednost Fondova utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar. Godišnja provizija za upravljanje OIF Raiffeisen CASH iznosi 1%, za OIF Raiffeisen BALANCE iznosi 2,50%, dok ista za OIF Raiffeisen EURO BOND iznosi najviše 1,5% p.a prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa prospektom Fondova te statutom Društva.

Odlukom Nadzornog odbora Društva broj 423/18 od 26.03.2018 smanjuje se naknada za upravljanje za Raiffeisen EURO BOND OIF sa javnom ponudom do 31.12.2018.

U periodu do 31.12.2018. godine, prilikom obračuna naknade za upravljanje primjenjivat će se stopa od 1%, neće se primjenjivati maksimalna stopa od 1,5% određena Statutom Raiffeisen EURO BOND otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom broj 420/18 od 26.03.2018. godine i Prospektom Raiffeisen EURO BOND otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom broj 418/18 od 26.03.2018. godine.

Prihod Društva predstavlja povećanje ekonomskih koristi tokom obračunskog perioda u obliku priljeva ili poboljšanja imovine, odnosno smanjenja obaveza kojima dolazi do povećanja kapitala i ne odnose se na uplate vlasnika kapitala u kapital niti njihove uloge u kapital.

Društvo priznaje prihode na način koji odražava prijenos obećanih dobara odnosno usluga u iznosu koji odražava naknadu za koju očekuje da ima pravo ostvariti u zamjenu za obećanje dobra odnosno usluge. Temeljno načelo je razrađeno kroz model koji se sastoji od pet koraka:

- a) utvrditi ugovor(e) sa kupcima;
- b) utvrditi obavezu na činidbe iz ugovora;
- c) odrediti cijenu transakcije;
- d) cijenu transakcije razdijeliti na ugovorene obaveze na činidbu; i
- e) prihode priznati kada, odnosno kako subjekat ispunjava svoje obaveze na činidbu.

Društvo priznaje prihod kada (ili u mjeri u kojoj) je ispunjena obaveza izvršenja tako što kupcu prenese obećanu robu ili uslugu (tj. imovina). Imovina je prenesena kada (ili u mjeri u kojoj) kupac stekne kontrolu nad tom imovinom.

Društvo priznaje prihod kroz vrijeme ako je ispunjen jedan od sljedećih uslova:

- a) kupac istovremeno prima i konzumira sve koristi koje mu Društvo omogućuje svojim činidbama;
- b) Društvo čini/stvara ili poboljšava imovinu koja je pod kontrolom kupca kako se imovina stvara ili tom činidbom ne stvara se imovina alternativne namjene za Društvo i Društvo ima zakonski provedivo pravo na plaćanje za do sada izvršene činidbe.

Društvo priznaje prihod prijenosom kontrole u određenom trenutku. Faktori koji mogu ukazivati na trenutak prijenosa kontrole uključuju, ali nisu ograničeni na sljedeće:

- a) Društvo ima sadašnje pravo na plaćanje za predmetnu imovinu;
- b) kupac ima pravno vlasništvo nad imovinom;
- c) Društvo je prenijelo fizički posjed imovine;
- d) kupac nosi značajne rizike i nagrade povezane sa vlasništvom nad imovinom, i
- e) kupac je imovinu prihvatio.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4. Politika vrednovanja i iskazivanja prihoda (nastavak)

Ugovor sa kupcem potpada pod MSFI 15 ako su ispunjeni svi sljedeći uslovi:

- a) strane ugovora su odobrile ugovor;
- b) moguće je utvrditi prava i obaveze svake ugovorne strane u vezi sa predmetnim dobrima, odnosno uslugama;
- c) moguće je utvrditi uslove i rokove plaćanja za dobra, odnosno usluge koje se prenose;
- d) ugovor je komercijalne prirode, i
- e) vjerovatna je naplata naknade na koju Društvo ima pravo u zamjenu za isporuku predmetnih dobara, odnosno usluga.

Kod ugovora koji sadrže elemente varijabilne naknade izvršit će se procjena iznosa varijabilnog dijela naknade na koji će imati pravo po osnovu ugovora. Varijabilna naknada može prosteći iz npr. popusta, povrata, poticaja, bonusa po osnovu izvršenja.

Društvo će priznati troškove nastale radi ispunjenja ugovora ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- a) troškovi su direktno povezani s ugovorom;
- b) troškovima se stvaraju ili poboljšavaju resursi koje će Društvo koristiti u ispunjavanju svojih obaveza na činidbu;
- c) očekuje se povrat troškova.

Ugovorne obaveze Društvo će prikazati u bilansu stanja ako je kupac iznos naknade platio prije nego što je Društvo izvršilo prijenos predmetnog dobra, odnosno usluge. Ugovorna imovina i potraživanja obračunavat će se u skladu sa MSFI 9.

3.5. Evidencija troškova

Raščlanjivanje troškova materijala i usluga vrši se na analitička konta u okviru sintetičkog konta troškova po vrstama troškova. Raščlanjivanje troškova materijala i usluga vrši se na način da tako raščlanjeni troškovi mogu udovoljiti analizi istih u odnosu na planirane veličine, kao i na fiksne, varijabilne i druge troškove.

3.6. Politika vrednovanja i iskazivanja rashoda

Definicija rashoda obuhvata rashode koji proističu iz operativnih djelatnosti, koje se nazivaju i osnovnim ili redovnih aktivnostima i neoperativne rashode koji ne proizilaze iz osnovnih, redovnih aktivnosti.

Operativni rashodi predstavljaju rashode koji proističu iz operativnih aktivnosti kao što su npr. troškovi prodaje, plaće, amortizacija i svi drugi troškovi nastali u vezi sa obavljanjem osnovne djelatnosti.

Neoperativni rashodi su rashodi koji proističu iz drugih, neoperativnih aktivnosti, kao što su rashodi od ulaganja, rashodi od finansiranja, ostali rashodi i vanredni rashodi. Neoperativni rashodi se u bilansu uspjeha iskazuju odvojeno od operativnih rashoda.

Rashodi se priznaju u bilansu uspjeha kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza, što ima za posljedicu smanjenje kapitala. Raspodjela kapitala na učesnike ne smatra se smanjenjem kapitala po osnovu rashoda.

Priznavanje rashoda u bilansu uspjeha vrši se na osnovu sljedećih kriterija:

- a) sučeljavanje troškova sa prihodima, što znači da postoji direktna veza između nastalih troškova i specifičnih stavki prihoda;
- b) rashodi imaju za posljedicu smanjenje sredstava ili povećanje obaveza koji se mogu pouzdano izmjeriti;
- c) priznavanje rashoda obavlja se postupkom ažuriranog rasporeda na obračunska razdoblja;
- d) kada se očekuje da će ekonomske koristi prosteći tokom nekoliko narednih obračunskih perioda (amortizacija);

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6. Politika vrednovanja i iskazivanja rashoda (nastavak)

e) rashodi se odmah priznaju u bilansu uspjeha kada neki izdatak ne proizvodi buduće ekonomske koristi, a nema uslova da se prizna kao sredstvo u bilansu stanja;

f) rashod se odmah priznaje u bilansu uspjeha onda kada je nastala obaveza, a nema uslova da se prizna kao sredstvo, tj. imovinska stavka u bilansu stanja.

Iznos gubitka iz potencijalnih događaja se priznaje kao rashod u bilansu uspjeha i kao obaveza, ili kao rezervisanje u bilansu stanja, kada postoji vjerovatnoća da će potencijalni događaj stvoriti gubitak (rezervisanja za moguća nenaplativa potraživanja, rezervisanja za garancije i druge slične stavke).

3.7. Iskazivanje i raspodjela finansijskog rezultata

Skupština Društva donosi odluku o rasporedu dobiti za pokriće prenesenih gubitaka iznad visine kapitala, za pokriće prenesenih gubitaka do visine kapitala, za formiranje i unos u zakonske rezerve, za isplatu vlasnicima kapitala, te kao akumuliranu zadržanu dobit.

Gubitak se raspoređuje na teret kapitala, o čemu odluku donosi Skupština Društva. Iznos neraspoređenog gubitka iskazuje se kao neraspoređeni gubitak tekuće godine. Neraspoređeni gubitak iz prethodne godine se raspoređuje najkasnije na kraju naredne (tekuće) godine.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 3, Uprava Društva donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih. Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

4.1 Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Slijedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum bilansa stanja, koji imaju značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Rezervisanja za naknade zaposlenim

Na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda, Uprava Društva vrši procjenu potrebnog iznosa rezervisanja za naknade zaposlenim.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

5. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2018.	2017.
	KM 000	KM 000
Intelektualne i ostale usluge	731	495
Bruto plate i ostale naknade zaposlenim	327	331
Članarine, takse i dr. porezi koji ne zavise od rezultata	66	37
Održavanje opreme i softvera	37	26
Rezervisanja za naknade i druge beneficije (Napomena 15)	28	26
Amortizacija	22	13
PTT usluge	21	23
Zakupnine	21	21
Putni troškovi	10	7
Materijal i energija	3	3
Bankarske usluge	2	1
Ostali troškovi poslovanja	8	15
Ukupno:	1.276	998

6. OSTALI PRIHODI

	2018.	2017.
	KM 000	KM 000
Prihodi po osnovu ispravke greške iz prethodnog perioda	35	-
Dobici od prodaje imovine klasificirane kao namijenjena za prodaju	9	-
Prihodi od ukidanja rezervisanja (Napomena 15)	4	4
Prihodi od otpisa više ukalkulisanih obaveza	-	2
Ukupno:	48	6

7. OSTALI RASHODI

	2018.	2017.
	KM 000	KM 000
Amortizacija prethodnog perioda	16	-
Rashodi po osnovu ispravke greške prethodnog perioda	16	-
Ukupno:	32	-

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

8. POREZ NA DOBIT

Usklađenje poreza na dobit za godinu s rezultatom iskazanim u bilansu uspjeha može se prikazati kako slijedi:

	2018. KM 000	2017. KM 000
Dobit prije oporezivanja	1.541	1.093
Porezni učinak nepriznatih rashoda	30	35
Porezni učinak neoporezivih prihoda	(26)	(25)
Ukupno oporeziva dobit	1.545	1.103
Umanjenje porezne osnovice po osnovu poreskih olakšica	(120)	(40)
Ukupno porezna osnovica	1.425	1.063
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	143	106
Preneseni neiskorišteni porezni gubici iz ranijih godina	-	(2)
Trošak poreza na dobit	143	104

9. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Oprema KM 000	Nematerijalna imovina KM 000	Investicije u toku KM 000	Ukupno KM 000
<u>Nabavna vrijednost</u>				
Stanje 1. januara 2018.	45	92	-	137
- nabavke u toku perioda	1	3	60	64
- korekcija ranijeg perioda	-	57	-	57
- prenos na imovinu namijenjenu prodaji	(20)	-	-	(20)
- prenos sa/na	37	17	(54)	-
Stanje 31. decembra 2018.	63	169	6	238
<u>Akumulirana amortizacija</u>				
Stanje 1. januara 2018.	39	40	-	79
- amortizacija za godinu	6	16	-	22
- amortizacija prethodnog perioda	-	16	-	16
- prenos na imovinu namijenjenu prodaji	(18)	-	-	(18)
Stanje 31. decembra 2018.	27	72	-	99
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>				
Stanje 31. decembra 2018.	36	97	6	139
Stanje 1. januara 2018.	6	52	-	58

U toku 2018. godine Društvo je izvršilo prodaju imovine namijenjene prodaji (putničko vozilo) za iznos od 11 hiljada KM, pri čemu je ostvarilo dobitke od prodaje u iznosu od 9 hiljada KM (Napomena 6).

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

9. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

	Oprema KM 000	Nematerijalna imovina KM 000	Investicije u toku KM 000	Ukupno KM 000
<u>Nabavna vrijednost</u>				
Stanje 1. januara 2017.	41	92	-	133
- nabavke u toku perioda	-	-	4	4
- prenos sa/na	4	-	(4)	-
Stanje 31. decembra 2017.	45	92	-	137
<u>Akumulirana amortizacija</u>				
Stanje 1. januara 2017.	35	31	-	66
- amortizacija za godinu	4	9	-	13
Stanje 31. decembra 2017.	39	40	-	79
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>				
Stanje 31. decembra 2017.	6	52	-	58
Stanje 1. januara 2017.	6	61	-	67

10. DUGOROČNI DEPOZITI

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina, dospijeće 15. januar 2019. godine, kamatna stopa 0,70% godišnje	1.761	1.392
Ukupno:	1.761	1.392

11. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU I NAKNADE

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Cash	204	199
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Euro Bond	42	-
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Balance	12	14
Ukupno:	258	213

12. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
Potraživanja za ugovorenu kamatu	44	18
Ukupno:	44	18

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

13. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
Transakcijski račun u banci	10	14
Ukupno:	10	14

14. VLASNIČKI KAPITAL

Inicijalni kapital Društva je registrovan Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-11-004103 od 21. septembra 2011. godine. Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-reg-14-003451 od 19. novembra 2014. godine registrovana je dokapitalizacija, nakon kojeg je osnovni kapital iznosio 945 hiljada KM. Skupština Društva je donijela Odluku broj 1989/17 od 11. decembra 2017. godine kojom se osnovni kapital Društva u iznosu od 945 hiljada KM smanjuje za iznos od 385 hiljada KM radi pokrića gubitaka nastalih u periodu od 2012. do 2014. godine. U vezi sa navedenom Odlukom, Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Rješenje br. 05/3-19-414/17 od 21. decembra 2017. godine, kojim se odobrava smanjenje osnovnog kapitala, i koji nakon smanjenja iznosi 560 hiljada KM. Smanjenje kapitala je registrovano Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-17-006589 od 17. januara 2018. godine.

Posljednje Rješenje o izmjenama podataka je Rješenje Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-18-005880 od 20. decembra 2018. kojim je registrovana promjena oblika društva i promjena naziva društva.

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2018. i 31. decembra 2017. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2018. KM 000	(%) učešća	31.12.2017. KM 000
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina	100	560	100	560
Ukupno:	100	560	100	560

15. REZERVISANJA

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
Rezervisanja za naknade zaposlenim	28	26
Ukupno:	28	26

Kretanje na rezervisanjima u toku perioda može se prikazati kako slijedi:

	2018. KM 000	2017. KM 000
Stanje na početku godine:	26	25
Nova rezervisanja (Napomena 5)	28	26
Ukidanje rezervisanja (Napomena 6)	(4)	(4)
Smanjenje rezervisanja po osnovu isplata	(22)	(21)
Stanje na kraju godine:	28	26

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

16. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
Dobavljači u inostranstvu	19	-
Dobavljači u zemlji	18	10
Ukupno:	37	10

17. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
Obaveze poreza na dobit	38	104
Ukalkulisani troškovi poslovanja	6	6
Ostale obaveze prema državi	5	-
Ukupno:	49	110

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2018. i 31. decembra 2017. godine:

	31.12.2018. KM 000	31.12.2017. KM 000
IMOVINA		
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – dugoročni depoziti	1.761	1.392
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – potraživanja za kamatu	44	18
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – transakcijski račun	10	14
UKUPNO	1.815	1.424

OBAVEZE

Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – obaveze prema dobavljačima

	14	-
UKUPNO	14	-

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2018. i 2017. godine:

	2018. KM 000	2017. KM 000
PRIHODI		
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina - prihodi od kamata	26	12
UKUPNO	26	12

RASHODI

Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.)

Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – troškovi zakupa

Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina - troškovi platnog prometa

	691	461
	21	21
	2	1
UKUPNO	714	483

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Do datuma naše revizije, po izvaji Uprave, nisu postojali događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembra 2018. godine.

20. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2018. godine, u skladu sa navodima Uprave, Društvo nije imalo nikakvih sporova niti potencijalnih obaveza.

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima nalazeći optimalni odnos duga i kapitala. Finansijska struktura Društva uključuje novac i novčane ekvivalente, te ukupni kapital Društva.

Koeficijent zaduženosti

Uprava prati strukturu izvora finansiranja na mjesečnoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak finansiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora finansiranja.

Kategorije finansijskih instrumenata

	31.12.2018.	31.12.2017.
	KM 000	KM 000
Finansijska imovina		
Po amortiziranom trošku	2.073	-
Potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	-	1.637
Ukupno finansijska imovina	2.073	1.637
Finansijske obaveze		
Po amortiziranom trosku	43	120
Ukupno finansijske obaveze	43	120

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

Uprava Društva nadgleda i upravlja finansijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društva analizirajući izloženost po stepenu i uticaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, rizik kamatne stope na fer vrijednost i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kamatne stope na novčani tok.

Tržišni rizik

Uslijed svojih aktivnosti Društvo je izloženo primarno finansijskim rizicima promjena na tržištu kapitala. Izloženosti tržišnom riziku se analiziraju pomoću analize osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji Društvo upravlja i mjeri taj rizik.

Upravljanje rizikom strane valute

Društvo obavlja određene transakcije u EUR-ima. Po mišljenju Uprave, Društvo nije izloženo riziku promjene kursa strane valute (EUR), obzirom da je u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine KM fiksno vezana za EUR. Izmjena kursa bi zahtijevala izmjenu zakona i usvajanje od Parlamentarne skupštine Bosne i Hercegovine.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo za upravljanje je pravno lice kojem je predmet poslovanja osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicijskih fondova i u ime i za račun dioničara otvorenih investicijskih fondova.

Izloženost Društva i likvidnost otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom Raiffeisen CASH, Raiffeisen BALANCE i Raiffeisen EURO BOND se stalno nadgledaju. Kreditna izloženost se kontroliše adekvatnim upravljanjem Fondovima i održavanjem njegove likvidnosti.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi kao i ostalim izvorima finansiranja, time što konstantno nadgleda prognoziranje i stvarne novčane tokove i uspoređuje profile dospjeća finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati.

Dospjeće nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM 000	1 - 6 mjeseci KM 000	6 -12 mjeseci KM 000	1 - 5 godina KM 000	Ukupno KM 000
31. decembar 2018.						
Bez kamata	-	43	-	-	-	43
Ukupno		43	-	-	-	43
31. decembar 2017.						
Bez kamata	-	16	104	-	-	120
Ukupno		16	104	-	-	120

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativnu finansijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijske imovine uključujući i kamate na tu imovinu koje će biti zarađene osim na sredstva za koja Društvo očekuje da će se novčani tok pojaviti u drugom periodu.

RAIFFEISEN INVEST D.D.
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Dospjeće nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM 000	1 - 6 mjeseci KM 000	6 -12 mjeseci KM 000	1 - 5 godina KM 000	Ukupno KM 000
31. decembar 2018.						
Bez kamata	-	268	-	-	-	268
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,40	1.806	-	-	-	1.806
UKUPNO		2.074	-	-	-	2.074
31. decembar 2017.						
Bez kamata	-	227	-	-	-	227
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,40	-	-	-	1.430	1.430
UKUPNO		227	-	-	1.430	1.657

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na slijedeći način:

- Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza sa standardnim uslovima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje referiranjem na kotirane tržišne cijene.
- Fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (ne uključujući derivativne instrumente) se određuje u skladu sa generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog toka korištenjem cijena iz vidljivih postojećih tržišnih transakcija i kvota dilera za slične instrumente.