

**RAIFFEISEN INVEST
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.O.O.
SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
|
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2015.**

**RAIFFEISEN INVEST
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.O.O. SARAJEVO
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
I
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2015.**

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na vlasničkom kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7-18

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 d.o.o. Sarajevo (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

Lejla Baljević Ramović, direktor
Raiffeisen Invest d.o.o. Sarajevo

Alma Sarić, izvršni direktor

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

15. januar 2016. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Vlasnicima Raiffeisen Invest d.o.o. Sarajevo

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 3. do 18., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na vlasničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i provedemo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

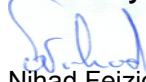
Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potkrepljuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi Revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili greške. Za potrebe ocjene rizika, Revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Društva. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2015. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor

Sarajevo, 15. januar 2016. godine



Ezita Imamović, ovlašteni revizor

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	Napomena	2015. KM 000	2014. KM 000
Prihodi od upravljačke provizije i naknada		934	403
Troškovi administracije	5	(808)	(496)
BRUTO DOBIT/(GUBITAK)		126	(93)
Ostali rashodi - kazne		-	(5)
DOBIT/(GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA		126	(98)
Prihodi od kamata		5	1
Rashodi od kamata		-	(2)
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		131	(99)
Porez na dobit	6	-	-
DOBIT/(GUBITAK) NAKON POREZA		131	(99)

Napomene na stranicama od 7 do 18 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2015. GODINE

	Napomena	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
AKTIVA			
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	7	45	58
Dugoročni depoziti	8	365	227
Ukupno dugoročna imovina		410	285
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	9	111	41
Ostala potraživanja	10	9	3
Novčana sredstva	11	4	9
Ukupno kratkoročna imovina		124	53
UKUPNA AKTIVA		534	338
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	12	945	945
Akumulirani gubitak		(541)	(672)
Ukupno kapital		404	273
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Rezervisanja	13	13	-
Obaveze prema dobavljačima	14	11	3
Ostale obaveze	15	106	62
Ukupno kratkoročne obaveze		130	65
UKUPNA PASIVA		534	338

Napomene na stranicama od 7 do 18 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 15. januara 2016. godine:

Lejla Baljević Ramović

Alma Sarić

Direktor

Izvršni direktor

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	2015. KM 000	2014. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit/(gubitak) perioda	131	(99)
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	13	13
<i>Usklađenje za promjene u kratkoročnoj imovini i obavezama:</i>		
Povećanje potraživanja za proviziju	(70)	(18)
Povećanje ostalih potraživanja	(6)	(2)
Povećanje rezervisanja	13	-
Povećanje/(smanjenje) obaveza prema dobavljačima	8	(5)
Povećanje ostalih obaveza	44	56
Neto novčani tokovi ostvareni/(korišteni) u redovnim aktivnostima	133	(55)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Dokapitalizacija	-	300
Smanjenje obaveza po kreditima	-	(45)
Novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti	-	255
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Povećanje datih depozita	(138)	(191)
Novčani tokovi iz investicionih aktivnosti	(138)	(191)
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA	(5)	9
Novčana sredstva na dan 1. januara	9	-
Novčana sredstva na dan 31. decembra	4	9

Napomene na stranicama od 7 do 18 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	Vlasnički kapital KM 000	Akumulirani gubitak KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2013.	645	(573)	72
Dokapitalizacija	300	-	300
Gubitak za period	-	(99)	(99)
Stanje 31. decembra 2014.	945	(672)	273
Dobit za period	-	131	131
Stanje 31. decembra 2015.	945	(541)	404

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 posljednjim Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-14-003451 od 19. novembra 2014. godine.

Napomene na stranicama od 7 do 18 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, („Društvo“) je osnovano krajem 2011. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine, sa adresom Zmaja od Bosne bb, 71 000 Sarajevo. Kapital Društva je registrovan Rješenjem Općinskog suda Sarajevo broj 065-0-Reg-11-004103 od 21. septembra 2011. godine, a zadnja izmjena podataka o registraciji izvršena je Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-14-003451 od 19. novembra 2014. godine (dokapitalizacija) nakon kojeg osnovni kapital Društva iznosi 945 hiljada KM. Društvo upravlja Otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen CASH Sarajevo i Raiffeisen BALANCE Sarajevo („Fondovi“). Dozvola za upravljanje OIF Raiffeisen CASH Sarajevo 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 Hypo Alpe Adria Bank d.d Mostar. Dozvola za upravljanje OIF Raiffeisen BALANCE Sarajevo 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 Sberbank BH d.d Sarajevo.

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 2015. godine Društvo je zapošljavalo 5 uposlenika (2014.: 5).

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Mirha Hasanbegović

Karheinz Dobnigg

Barbora Valkova

Predsjednik

Član

Član

Uprava

Lejla Baljević Ramović

Alma Sarić

Direktor

Izvršni direktor

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA

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 2015. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MSFI 2	„Plaćanja po osnovu dionica“ - Definicija uslova za ostvarivanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 3	„Poslovna spajanja“ - Računovodstvo za potencijalne naknade (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 3	„Poslovna spajanja“ - Izuzeci za zajednička ulaganja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 8	„Poslovni segmenti“ - Objedinjavanje segmenata i usklađenje imovine po segmentima (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 13	„Mjerenje fer vrijednosti“ – Kratkoročna potraživanja i obaveze (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 13	„Mjerenje fer vrijednosti“ - Okvir za izuzeće (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 16	„Nekretnine, postrojenja i oprema“ - Metod revalorizacije - proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)

MRS 19	„Primanja zaposlenih“ - Definirani planovi primanja zaposlenih: doprinosi zaposlenih (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 24	„Objavljivanje povezanih strana“ – Ključno upravljačko osoblje (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 38	„Nematerijalna imovina“ - Metod revalorizacije - proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 40	“Ulagačke nekretnine” - Međusobni odnosi između MSFI 3 i MRS 40 (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)

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:

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 14	Razgraničenja (na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 15	Prihodi od ugovora sa kupcima (na snazi od 1. januara 2017. godine)
MSFI 11	Zajednički poduhvati (računovodstvo akvizicija za udjele u zajedničkim operacijama - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (objavljivanje: izmjene i dopune – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 38	Nematerijalna imovina (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 41	Poljoprivreda (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 27	Odvojeni finansijski izvještaji (vraćanje u upotrebu „equity metode“ kao računovodstvene opcije za ulaganja u podružnice, joint ventures i pridružena lica u odvojenim finansijskim izvještajima - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (prodaja i naknada imovine između ulagača i pridruženih lica ili joint venture - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (prodaja i naknade imovine između ulagača i pridruženih lica ili joint venture - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 5	Dugoročna imovina namijenjena prodaji i obustavljeno poslovanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 7	Finansijski instrumenti – objavljivanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 19	Primanja zaposlenih (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)

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 Prihodi

Prihodi se priznaju prilikom isporuke usluge ili prenosa vlasništva. Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunatih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje Fondovima, koja je regulisana Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionih fondova (Službene novine Federacije BiH broj 42/09). Neto vrijednost Fondova utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar. Godišnja provizija za upravljanje OIF Raiffeisen CASH iznosi 1% dok ista za OIF Raiffeisen BALANCE iznosi 2,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa prospektom Fondova te statutom Društva.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08, čl 90-94, koji je stupio na snagu 2. januara 2009. godine) upravljačka provizija se obračunava i isplaćuje u novcu, a zajedno sa svim drugim troškovima predviđenim prospektom i statutom može iznositi najviše do 3,5% prosječne neto godišnje vrijednosti imovine fonda. Ukupna visina naknade i troškova za Raiffeisen CASH za 2015. godinu iznosila je 1,13% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda, dok je za Raiffeisen BALANCE iznosila 3,37%.

3.2 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Društvo, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na plate, koji se obračunavaju na bruto platu. Društvo nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnim zaposlenicima.

3.3 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u bilansu uspjeha jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obaveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa stanja.

3.4 Materijalna i nematerijalna imovina

Postrojenja i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravku vrijednosti i eventualno priznate gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje naknade za profesionalne usluge za kvalificiranu imovinu, te troškove finansiranja kapitalizirane u skladu s primjenjivom računovodstvenom politikom Društva.

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Materijalna i nematerijalna imovina (nastavak)

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta i nekretnina, postrojenja i opreme u izgradnji, otpisuje tokom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom linearne metode po sljedećim stopama:

Računarska oprema	20 - 33,33%
Ostala oprema	7,5 - 20%
Nematerijalna imovina	10 - 20%

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa toga sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

3.5 Finansijska imovina

Sva finansijska imovina se priznaje odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definisana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove, osim finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja je inicijalno iskazana po fer vrijednosti.

Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: finansijska imovina "po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", finansijska imovina "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospjeća" te "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija zavisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortizovanog troška finansijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduća novčana primanja kroz očekivani vijek trajanja finansijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg perioda. Prihodi se priznaju na bazi efektivne kamate stope za dužničke instrumente, izuzev za one koji su iskazani po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Dati krediti i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti i potraživanja. Krediti i potraživanja mjere se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za procijenjeno umanjeње vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilansa stanja. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni buduću novčani tokovi investicije su izmijenjeni. Za dionice koje ne kotiraju na berzi a klasifikovane su kao raspoložive za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegovog troška smatra se objektivnim dokazom umanjenja.

Za svu ostalu finansijsku imovinu, uključujući otkupive vrijednosne papire klasifikovane kao raspoloživi za prodaju i potraživanja po finansijskom najmu, objektivan dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne finansijske teškoće izdavaoca ili korisnika; ili
- propust ili delikvencija u otplati kamate ili glavnice; ili
- mogućnost da će dužnik pasti pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5 Finansijska imovina (nastavak)

Za određene kategorije finansijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, sredstva za koja je procijenjeno da nisu umanjena pojedinačno se naknadno procjenjuju za umanjjenje na kolektivnoj osnovi.

Objektivan dokaz umanjena portfolija potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Društva u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dospijeca, kao i promjene u nacionalnim ili lokalnim ekonomskim uslovima koji stoje u uzajamnoj vezi sa neizvršenjem potraživanja. Za finansijsku imovinu iskazanu po amortizovanom trošku, iznos umanjena je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontovanih koristeći originalnu efektivnu kamatnu stopu finansijskog sredstva. Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjena direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjjenje vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjjenje vrijednosti.

Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezervacije za umanjjenje vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervacije za umanjjenje vrijednosti evidentiraju se u bilansu uspjeha.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo će prestati priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu; ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese i zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

3.6 Finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale finansijske obaveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

Ukoliko ne postoji aktivno tržište za instrument kapitala, a raspon razumnih fer vrijednosti je značajan i ne postoji mogućnost da se naprave razumne procjene, instrument se vrednuje po trošku nabave, umanjenom za trajno smanjenje vrijednosti, ako je potrebno.

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.

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE (NASTAVAK)

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

Kao što je opisano u Napomeni 3, Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

5. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2015.	2014.
	KM 000	KM 000
Intelektualne i ostale usluge	408	138
Bruto plate i ostale naknade zaposlenim	287	267
Održavanje opreme i softvera	25	25
Zakupnine	21	21
Članarine, takse i dr. porezi koji ne zavise od rezultata	19	12
Rezervisanja za naknade i druge beneficije	13	-
Amortizacija	13	13
PTT usluge	6	5
Materijal i energija	3	3
Putni troškovi	3	2
Bankarske usluge	1	1
Ostali troškovi poslovanja	9	9
Ukupno:	808	496

6. POREZ NA DOBIT

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

	2015.	2014.
	KM 000	KM 000
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	131	(99)
Porezni učinak nepriznatih rashoda	22	5
Ukupno oporeziva dobit	153	(94)
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	15	-
Preneseni neiskorišteni porezni gubitci iz ranijih godina	(15)	-
Trošak poreza na dobit	-	-

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

7. 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 2015.	40	55	-	95
- direktna povećanja	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2015.	40	55	-	95
<u>Akumulirana amortizacija</u>				
Stanje 1. januara 2015.	21	16	-	37
- amortizacija za godinu	7	6	-	13
Stanje 31. decembra 2015.	28	22	-	50
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>				
31. decembra 2015.	12	33	-	45
1. januara 2015.	19	39	-	58

	Oprema KM 000	Nematerijalna imovina KM 000	Investicije u toku KM 000	Ukupno KM 000
<u>Nabavna vrijednost</u>				
Stanje 1. januara 2014.	40	55	-	95
- direktna povećanja	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2014.	40	55	-	95
<u>Akumulirana amortizacija</u>				
Stanje 1. januara 2014.	13	11	-	24
- amortizacija za godinu	8	5	-	13
Stanje 31. decembra 2014.	21	16	-	37
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>				
31. decembra 2014.	19	39	-	58
1. januara 2014.	27	44	-	71

8. DUGOROČNI DEPOZITI

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, dospijeće 14. januar 2016. godine, kamatna stopa 1,95% godišnje	365	227
Ukupno:	365	227

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

9. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU I NAKNADE

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	111	41
Ukupno:	111	41

10. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Potraživanja za ugovorenu kamatu	7	2
Potraživanja za plaćene troškove otpreme pošte	2	1
Ukupno:	9	3

11. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Transakcijski račun u banci	4	9
Ukupno:	4	9

12. VLASNIČKI KAPITAL

Inicijalni kapital Društva je registrovan Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-11-004103 od 21. septembra 2011. godine. Zadnja izmjena podataka o registraciji izvršena je Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-14-003451 od 19. novembra 2014. godine nakon kojeg osnovni kapital Društva iznosi 945 hiljada KM. Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
(%) učešća		(%) učešća
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	100 945	100 945
Ukupno:	100 945	100 945

13. REZERVISANJA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Rezervisanja za naknade zaposlenim	8	-
Rezervisanja za doprinose po polisama osiguranja	5	-
Ukupno:	13	-

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

14. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Dobavljači povezana lica	6	-
Dobavljači u zemlji	4	2
Dobavljači u inostranstvu	1	1
Ukupno:	11	3

15. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Ukalkulisani troškovi poslovanja	105	62
Naknada za šume	1	-
Ukupno:	106	62

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine:

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
IMOVINA		
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo – dati dugoročni depoziti	365	227
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo – potraživanje za kamatu	7	2
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo – transakcijski račun	4	9
UKUPNO	376	238
OBAVEZE		
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo – ukalkulisani troškovi	101	56
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo - dobavljači	6	-
UKUPNO	107	56

**RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.**

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2015. i 2014. godine.

	2015. KM 000	2014. KM 000
PRIHODI		
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo - prihodi od kamata	5	1
UKUPNO	5	1
RASHODI		
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.)	391	124
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo – troškovi zakupa	21	21
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo - troškovi platnog prometa	1	1
UKUPNO	413	146

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Do datuma naše revizije, po izjavi Uprave, nisu postojali događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembra 2015. godine.

18. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2015. godine, u skladu sa navodima Uprave, Društvo nije imalo nikakvih sporova niti potencijalnih obaveza.

19. 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

	31.12.2015. KM 000	31.12.2014. KM 000
Finansijska imovina		
Potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	487	280
Ukupno finansijska imovina	487	280
Finansijske obaveze		
Po amortiziranom trosku	11	3
Ukupno finansijske obaveze	11	3

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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.

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 osnovano u organizacionom obliku društva sa ograničenom odgovornošću 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 zatvorenih investicijskih fondova.

Izloženost Društva i likvidnost otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom Raiffeisen CASH i Raiffeisen BALANCE Sarajevo 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 prognozirane 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 2015.						
Bez kamata		11	-	-	-	11
Ukupno		11	-	-	-	11
31. decembar 2014.						
Bez kamata	-	3	-	-	-	3
Ukupno		3	-	-	-	3

RAIFFEISEN INVEST D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Sljedeća 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.

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 2015.						
Bez kamata		117	-	-	-	117
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,95	372	-	-	-	372
UKUPNO		489	-	-	-	489
31. decembar 2014.						
Bez kamata	-	51	-	-	-	51
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,95	-	-	-	234	234
UKUPNO		51	-	-	234	285

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.