



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

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2021. GODINU

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Godišnji izvještaj za 2021. godinu	1 – 6
Odgovornost za finansijske izvještaje	7
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	8 – 10
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izvještaj o finansijskom položaju	12
Izvještaj o novčanim tokovima	13
Izvještaj o promjenama na kapitalu	14
Napomene uz finansijske izvještaje	15 – 32

Na osnovu člana 42. Zakona o računovodstvu i reviziji FBiH (Sl. novine FBiH br. 15/21), tačke c) stava 1. člana 257. Zakona o privrednim društvima FBiH (Sl. novine FBiH br. 81/15), a u vezi sa tačkom 4. člana 62. i tačkom 3. stava 1. člana 58. Statuta Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d. (u daljem tekstu: Društvo), Uprava Društva podnosi Odboru za reviziju i Nadzornom odboru slijedeći:

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

za period 01.01.2021. - 31.12.2021

Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d. 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.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-18-005880 od 20.12.2018. izvršen je upis promjene oblika Društva u dioničko društvo, tako da je novi naziv Društva: Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-19-002702, od 03.06.2019. izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala Društva, i to povećanjem nominalne vrijednosti dionice sa 100,00 na 120,00 KM, tako da osnovni kapital Društva sada iznosi: 671,160.00 KM.

Uprava, Nadzorni odbor i Odbor za reviziju

Nadzorni odbor

Peter Žilinek	Predsjednik
Andreea Achim	Član
Edin Hrnjica	Član

Odbor za reviziju

Džafer Alibegović	Predsjednik
Azra Zaimović	Član
Mirko Puljić	Član

Uprava

Ademir Osmanović	Direktor
------------------	----------

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo je zapošljavalo 6 uposlenika (31. decembar 2020: 7 uposlenika).

Značajni postbilansni događaji nastali u periodu od 31.12.2021. godine do datuma predaje finansijskih izvještaja

Do dana izrade izvještaja nisu postojali događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembar 2021. godine.

Procjena očekivanog budućeg razvoja

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima.

U svrhu ostvarenja stabilnog i kontinuiranog prinosa, pri upravljanju fondovima, Društvo će isto implementirati putem ulaganja u niskorizične finansijske instrumente, uzimajući u obzir adekvatnu diverzifikaciju ulaganja i ograničenja rizika.

Najvažnije aktivnosti u vezi sa istraživanjem i razvojem

Digitalna tehnologija i poslovanje putem elektronskih servisa sa finansijskim institucijama je nešto što će sigurno u bliskoj budućnosti postati ne samo dodatna usluga, već nešto što se očekuje i što spada u osnovnu uslugu koju pružaju finansijske institucije.

Prateći ubrzani razvoj tehnologije, te kroz kontinuiranu komunikaciju s našim klijentima, jasno smo prepoznali da sve veći broj klijenata očekuje napredne digitalne servise kao dio usluge, odnosno usluge prilagođene eri digitalizacije.

U skladu s tim Društvo je poduzelo aktivnosti na razvoju elektronskih servisa, prije svega mobilnog bankarstva i internet bankarstva (dodavanja fondova na servise RBBH) kao i dodatno unaprjeđenje web stranice Društva, kako bi se klijentima ponudile sve potrebne informacije i omogućila komunikacija sa Društvom kroz više kanala.

Aktivno radimo na unapređenju naše ponude kako bismo u današnjem izuzetno dinamičnom okruženju klijentima olakšali poslovanje i komunikaciju s Društvom. U toku 2020. godine putem web stranice je omogućena opcija za online aplikiranje za ulaganje u fondove. Do kraja tekuće godine očekujemo da će rezultat ovih aktivnosti biti uključivanje fondova u usluge mobilno i internet bankarstvo Raiffeisen Banke.

S obzirom na investicijsku strategiju fondova, buduće kretanje pasivnih kamatnih stopa na domaćem bankarskom tržištu, kao i prinosi dužničkih vrijednosnih papira u zemlji i regionu će imati značajan efekat na dalji performans fondova, te će u skladu sa navedenim biti vršeno i restrukturiranje portfelja, vodeći pri tome računa o ograničenjima ulaganja.

Društvo će prilikom donošenja investicijskih odluka, korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za Društvo, postupati stručno, s posebnom pažnjom i u najboljem interesu investitora i fondova kojim upravlja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica i udjela

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 dioničar Društva, Raiffeisen bank d.d. BiH stiče dionice u dioničkom društvu srazmjerno njegovom učešću u osnovnom kapitalu.

U toku 2021.godine nije bilo transakcija otkupa dionica Društva.

Informacije o poslovnim segmentima

Društvo nema poslovnih segmenata. Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Na 31.12.2021, Društvo upravlja sa 3 otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom.

Društvo upravlja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen CASH, Raiffeisen BALANCE i Raiffeisen EURO BOND.

Raiffeisen CASH

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 UniCredit bank d.d. Mostar.

Raiffeisen BALANCE

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 UniCredit bank d.d. Mostar.

Raiffeisen EURO BOND

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.

Korišteni finansijski instrumenti od značaja za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti poslovanja

U toku 2021 godine, Društvo je primjenjivalo standard MSFI 9 u računovodstvenim politikama fondova.

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.

Finansijski instrumenti korišteni kao ulaganja fondova pod upravljanjem su sljedeći:

- Raiffeisen CASH – depoziti kod lokalnih banaka, trezorski zapisi, obveznice, novčani fondovi
- Raiffeisen BALANCE – depoziti kod lokalnih banaka, trezorski zapisi, obveznice, drugi investicijski fondovi i ETF-ovi
- Raiffeisen EURO BOND – depoziti kod lokalnih banaka, depoziti kod lokalnih banaka, trezorski zapisi, obveznice, novčani investicijski fondovi.

Ciljevi i politike u vezi sa upravljanjem finansijskim rizicima, zajedno sa politikom zaštite od rizika za svaku planiranu transakciju za koju je neophodna zaštita

Investicionom politikom svakog od fondova pod upravljanjem Društva definišu se način i postupak upravljanja imovinom.

Procedura o praćenju upravljanju likvidnosti fondova pod upravljanjem Društva ima za cilj utvrditi proces, neophodne aktivnosti u okviru dodijeljenih nadležnosti za efikasno upravljanje likvidnosti fondova u skladu sa investicijskom strategijom, ciljevima i profilom rizičnosti svakog pojedinačnog fonda.

Procedurom o obavljanju poslova unutar Jedinice za nadzor i analizu (Middle office) utvrđuje se način obavljanja poslova koji obuhvataju razmatranje i davanje saglasnosti na prijedlog uvođenja novih proizvoda, provođenje zaštite portfelja i mjerenje rizika fonda u odnosu na definisani profil rizika pojedinačnog fonda, razmatranje i davanje mišljenja na zaključke Investicionog odbora.

Ukupna izloženost Fondova prema finansijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Terminski i opcijski ugovori se mogu koristiti isključivo za zaštitu vrijednosti imovine od određenih rizika (npr. kursni rizik ili pada kamatnih stopa).

Izloženost cjenovnom, kreditnom, tržišnom, valutnom riziku likvidnosti i drugim rizicima prisutnim u poslovanju pravnog lica

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 (rizik valute, rizik kamatne stope, rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti.

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 fondova.

Izloženost fondova kojim Društvo upravlja su definisane prospektima i statutima fondova. U užem smislu, izloženosti su detaljnije definisane investicionim politikama fondova, kojima se određuju strateške alokacije imovine pod upravljanjem. U dnevnom poslovanju, Društvo kroz svoju organizacionu strukturu definira i prati limite izloženosti prema izdavatelju, vrsti finansijskog instrumenta, grupi povezanih lica i ročnosti svakog instrumenta.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatne likvidnosne rezerve, kao i korištenjem adekvatnih finansijskih instrumenata. Na dnevnom nivou, Društvo prati novčane tokove kroz profile dospjeća finansijske imovine i prognozira novčane tokove vezane za uplate i isplate u i iz fondova.

Mjere na zaštiti životne sredine

Izuzev obaveza Društva po osnovu posebnih doprinosa za zaštitu životne sredine definisanih posebnih propisima, u toku poslovne 2021. godine nisu poduzimane posebne aktivnosti i mjere na zaštiti životne sredine od strane Društva.

U vezi sa temom zaštite životne sredine – Društvo je restrukturiralo fond Raiffeisen Balance kako bi isti bio usaglašen sa ključnim ESG principima. Raiffeisen Grupacija je opredijeljena da u srednjem roku uskladi svoje poslovanje sa najvišim standardim u području ESG poslovanja.

Prikaz primijenjenih pravila korporativnog upravljanja

Principi korporativnog upravljanja Društva definisani su Statutom Društva, a koji je zasnovan na Zakonu o privrednim društvima i Zakonu o investicijskim fondovima. Društvo u svom poslovanju nastoji primjenjivati najbolje prakse poslovanja Raiffeisen Grupacije.

Društvo u upravljanju fondovima nastoji osigurati temeljne principe korporativnog upravljanja kao što su: prava udjeličara (definisana prospektima fondova), ravnopravan tretman udjeličara, te objava podataka i transparentnost.

Identifikacija povezanih osoba

Društvo utvrđuje povezana lica u skladu sa primjenjivim propisima. U širem kontekstu, povezana lica su: Uprava Društva, Nadzorni odbor Društva, jedini vlasnik Društva – Raiffeisen Bank dd BiH.

Transakcije sa povezanim stranama

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembar 2021. i 31. decembar 2020. godine:

	31.12.2021 KM 000	31.12.2020 KM 000
IMOVINA		
Raiffeisen BANK d.d. – dati dugoročni depoziti	-	3.460
Raiffeisen BANK d.d. – dati kratkoročni depoziti	4.290	-
Raiffeisen BANK d.d. – potraživanje za kamatu	60	33
Raiffeisen BANK d.d. – transakcijski račun	28	135
UKUPNO	4.378	3.628
OBAVEZE		
Raiffeisen BANK d.d. – obaveze prema dobavljačima	-	88
UKUPNO	-	88

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2021. i 2020. godine:

	31.12.2021 KM 000	31.12.2020 KM 000
PRIHODI		
Raiffeisen BANK d.d. - prihodi od kamata	27	20
UKUPNO	27	20
RASHODI		
Raiffeisen BANK d.d. – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.)	1.023	909
Raiffeisen BANK d.d. – troškovi zakupa	32	32
Raiffeisen BANK d.d. - troškovi platnog prometa	2	2
UKUPNO	1.057	943

Objašnjenje poslovnih rezultata:

BILANS USPJEHA

Društvo je u na dan 31.12.2021. imalo sljedeće finansijske pokazatelje poslovanja:

- OPERATIVNI PRIHODI u 2021. godini iznose 4,245 mil KM, a u 2020. godini bio je 3,718 mil KM
- OPERATIVNI TROŠKOVI u 2021. godini su iznosili 712 hilj KM, a u istom periodu 2020. godine bili su 689 hilj KM (bez naknade RBBH za posredovanje)
- OPERATIVNI REZULTAT DRUŠTVA sa 31.12.2021. je 2,207 hiljada KM, a u 2020. bio je 1,538 hiljada KM
- Omjer operativnih rashoda (bez naknade RBBH za posredovanje) prema operativnim prihodima u 2021 iznosi 16,77% a u 2020. iznosio je 18,54%.

BILANS STANJA - Analiza strukture sredstava i izvora sredstava na dan 31.12.2021. godine

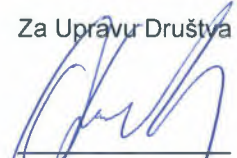
Pregled raspoloživih sredstava u aktivi na dan 31.12.2021. i 31.12.2020. godine

in BAM	ACTUAL YTD		Dev vs Actual
	2020/Decembar	2021/Decembar	2021/Decembar vs 2020/Decembar
Raiffeisen INVEST			
Dugoročna sredstva/ LT ASSETS			
Nematerijalna sredstva/ Intangible assets	113,827	125,427	11,599
Materijalna sredstva/ Fixed assets	121,470	87,743	- 33,727
Finansijska sredstva/ Financial assets	3,460,000		- 3,460,000
Ukupno dugoročna sredstva	3,695,298	213,170	- 3,482,127
Tekuća sredstva/ Current assets			-
Potraživanja/Receivables	657,153	471,692	- 185,461
Financial assets/ Financial assets		4,290,000	4,290,000
Novac na računu/Cash	135,073	28,388	- 106,685
Ukupno kratkoročna sredstva/Total Current assets	792,226	4,790,080	3,997,854
UKUPNO AKTIVA	4,487,523	5,003,250	515,727

Pregled obaveza na 31.12.2021.

Raiffeisen INVEST	ACTUAL YTD		Dev vs Actual	
	2020/Decembar	2021/Decembar	2021/Decembar vs 2020/Decembar	
Kapital/Equity				
Kapital/Equity	671,160	671,160	-	-
Rezerve/Reserved	167,790	167,790	-	-
Akumulirani gubitak/Accumulated Profit&Loss	1,898,291	1,896,212	-	2,079
Dobit/Gubitak tekućeg perioda/Currenet P&L	1,411,157	2,034,633		623,476
Ukupno kapital/Total Equity	4,148,398	4,769,795		621,397
Kratkoročne obaveze/Current liabilities				
Obaveze prema dobavljačima/Payables	339,125	233,455	-	105,670
Ukupno kratkoročne obaveze/Total Current liabilities	339,125	233,455	-	105,670
UKUPNO PASIVA/TOTAL EQUITY + LIABILITIES	4,487,523	5,003,250		515,727

Za Upravu Društva


 Ademir Osmanović, Direktor



ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je dužna da sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje za svaki finansijski period u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, koji pružaju istinit i fer pregled stanja i rezultate poslovanja Raiffeisen Invest DUF d.d. (u daljnjem tekstu "Društvo"), za sve prezentirane navedene periode.

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



Adenir Osmanović, direktor



Raiffeisen Invest d.d.

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

14. mart 2022. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Dioničarima Raiffeisen Invest Društva za upravljanje fondovima d.d.:

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Raiffeisen Invest Društvo za upravljanje fondovima d.d. (u daljnjem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembar 2021. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila te napomene uz finansijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2021. godine i njegovu finansijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju nezavisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Nezavisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim Kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Federaciji Bosne i Hercegovine i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**

since 1845

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obavezivati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/ba/o-nama.

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. Sarajevo i Deloitte Advisory Services d.o.o., Sarajevo sa svojim podružnicama Deloitte d.o.o. Sarajevo – Podružnica Banja Luka i Deloitte Advisory Services d.o.o., Sarajevo – Podružnica Banja Luka pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovnom društvom Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosna i Hercegovina je među vodećim pružaocima profesionalnih usluga u zemlji, koje obuhvataju usluge revizije i savjetovanja, poslovnog savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te porezne i povezane usluge koje pruža više od 90 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne pokriva ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i pritom razmotriti da li su ostale informacije značajno proturječne s finansijskim izvještajima ili našim znanjem stečenim tokom revizije ili se na drugi način čine materijalno pogrešno prikazanim. U vezi s Izvještajem Uprave, koji je uključen u Godišnji izvještaj, izvršili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Zakon o računovodstvu"). Ti postupci uključuju ispitivanje da li Izvještaj Uprave uključuje potrebne objave kako je propisano članom 42. Zakona o računovodstvu.

Na osnovu postupaka izvršenih tokom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnosti procijeniti, izvještavamo sljedeće:

- 1) Informacije uključene u ostale informacije su konzistentne, u svim značajnim odrednicama, sa priloženim finansijskim izvještajima.
- 2) Izvještaj Uprave je pripremljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s članom 42. Zakona o računovodstvu.

Na osnovu poznavanja i razumijevanja Društva i njegovog okruženja, koje smo stekli tokom naše revizije finansijskih izvještaja, nismo ustanovili nikakve materijalno pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i za one interne kontrole koje Uprava smatra neophodnim za pripremanje finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili greške.

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.

Odgovornosti revizora 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 greške, i izdati izvještaj nezavisnog revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visok nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili greške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili greške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- 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.


Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvještaju nezavisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprečava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju nezavisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog saopštavanja.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Partner u reviziji odgovoran za angažman koji rezultira ovim izvještajem nezavisnog revizora je Sabina Softić.

Yuri Sidorovich, prokurista



Deloitte d.o.o. Sarajevo

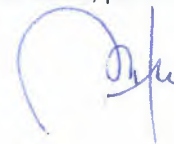
Zmaja od Bosne 12c

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

14. mart 2022. godine



Sabina Softić, partner i ovlašteni revizor



RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.
 Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 za godinu koja je završila 31. decembra 2021.
 (Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	2021.	2020.
Prihodi od upravljačke provizije i naknada		4.246	3.718
Troškovi administracije	5	(2.033)	(2.180)
BRUTO DOBIT		2.213	1.538
Ostali prihodi	6	24	33
Ostali rashodi		(6)	-
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA		2.231	1.571
Prihodi od kamata		27	20
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		2.258	1.591
Porez na dobit	7	(223)	(180)
DOBIT NAKON POREZA		2.035	1.411

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima D.D.

Izveštaj o finansijskom položaju
na dan 31. decembra 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
AKTIVA			
Dugoročna imovina			
Materijalna i nematerijalna imovina	8	155	146
Imovina sa pravom korištenja	9	58	89
Dugoročni depoziti	10	-	3.460
Ukupno dugoročna imovina		213	3.695
Kratkoročna imovina			
Kratkoročni depoziti	10	4.290	-
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	11	408	316
Ostala potraživanja	12	64	341
Novčana sredstva	13	28	135
Ukupno kratkoročna imovina		4.790	792
UKUPNA AKTIVA		5.003	4.487
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Vlasnički kapital	14	671	671
Zakonske rezerve	14	168	168
Akumulirana dobit	14	3.931	3.309
Ukupno kapital		4.770	4.148
Kratkoročne obaveze			
Rezervisanja	15	108	88
Obaveze prema dobavljačima	16	22	151
Ostale obaveze	17	46	14
Obaveze po osnovu najma		57	86
Ukupno kratkoročne obaveze		233	339
UKUPNO PASIVA		5.003	4.487

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 14. marta 2022. godine:

Ademir Osmanović
Direktor



RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Izveštaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. decembra 2021.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	2021.	2020.
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije poreza	2.258	1.591
<i>Usklađenje za:</i>		
Troškovi amortizacije materijalne i nematerijalne imovine	69	40
Troškovi rezervisanja	44	72
Prihodi od kamata na depozit	(27)	(20)
Prihodi od ukidanja rezervisanja	(24)	(33)
<i>Usklađenje za promjene u kratkoročnoj imovini i obavezama:</i>		
Povećanje potraživanja za proviziju i naknade	(121)	(17)
Smanjenje rezervisanja po osnovu isplata	(1)	(1)
Smanjenje unaprijed plaćenih troškova i ostalih potraživanja (Smanjenje) / povećanje obaveza prema dobavljačima	277 (103)	- 119
Povećanje / (smanjenje) ostalih obaveza	34	(30)
Plaćeni porez na dobit	(223)	(175)
Neto novčani tokovi ostvareni u poslovnim aktivnostima	2.183	1.546
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Smanjenje / (povećanje) dugoročnih depozita	3.460	(1.420)
Povećanje kratkoročnih depozita	(4.290)	-
Nabavka stalnih sredstava	(48)	(7)
Novčani tokovi korišteni u investicionim aktivnostima	(878)	(1.427)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Plaćene dividende	(1.413)	-
Otplata po osnovu najma	1	(3)
Novčani tokovi korišteni u finansijskim aktivnostima	(1.412)	(3)
NETO (SMANJENJE) / POVEĆANJE NOVCA	(106)	116
NOVČANA SREDSTVA NA POČETKU GODINE	135	19
NOVČANA SREDSTVA NA KRAJU GODINE	28	135

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Izveštaj o promjenama na kapitalu

za godinu koja je završila 31. decembra 2021.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Vlasnički kapital	Zakonske rezerve	Akumulirani (gubitak) / dobit	Ukupno
Stanje 31. decembra 2019.	671	168	1.898	2.737
Dobit za godinu	-	-	1.411	1.411
Stanje 31. decembra 2020.	671	168	3.309	4.148
Isplata dividende	-	-	(1.413)	(1.413)
Dobit za godinu	-	-	2.035	2.035
Stanje 31. decembra 2021.	671	168	3.931	4.770

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

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 2018. 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. godine. 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.

U toku 2019. godine Društvo je na osnovu Odluke o povećanju kapitala broj 551/19 izvršilo prijenos akumulirane dobiti na vlasnički kapital u iznosu od 111 hiljada KM, a što je registrovano Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-19-002702 od 3. juna 2019. godine.

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 2021. godine Društvo je zapošljavalo 6 uposlenika (31. decembar 2020: 7).

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Uprava, Nadzorni odbor i Odbor za reviziju

Nadzorni odbor

Peter Žilinek	Predsjednik - od 31.05.2021.
Edin Hrnjica	Član - od 31.05.2021.
Andreea Achim	Član - od 31.05.2021.
Mirha Hasanbegović	Predsjednik - do 31.05.2021.
Karlheinz Dobnigg	Član - do 31.05.2021.
Peter Žilinek	Član - do 31.05.2021.

Odbor za reviziju

Džafer Alibegović	Predsjednik
Azra Zaimović	Član
Mirko Puljić	Član

Uprava

Ademir Osmanović	Direktor od 1. aprila 2018. godine
------------------	------------------------------------

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA

2.1 Početna primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda koji su na snazi u tekućem izvještajnom periodu

Sljedeći novi standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je izdao od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde bili su na snazi za tekući izvještajni period:

- Izmjene i dopune MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“, MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Objavljanja“, MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI 16 „Najmovi“ – Reforma referentne kamatne stope – Faza 2, usvojeno u EU 13. januara 2021. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021.),
- Izmjene MSFI 16 „Najmovi“ – Koncesije za najam povezane s Covid-19 nakon 30. juna 2021. godine, usvojeno u EU 30. augusta 2021. godine (na snazi od 1. aprila 2021. godine za finansijske godine koje počinju na ili nakon 1. januara 2021.),
- Izmjene MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ – Produženje privremenog izuzeća od primjene MSFI 9, usvojeno u EU 16. decembra 2020. godine (datum isteka privremenog izuzeća od MSFI 9 produženo je sa 1. januara 2021. na godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023.).

Usvajanje spomenutih novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, nije vodilo nikakvim materijalnim promjenama u finansijskim izvještajima Društva.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA (NASTAVAK)

2.2 Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni, a nisu još usvojeni

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

- Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” – Prihodi prije namjeravane uporabe, usvojeno u EU 28. juna 2021. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2022.),
- Izmjene MRS 37 „Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina” – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovora, usvojeno u EU 28. juna 2021. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2022.);
- Izmjene MSFI 3 „Poslovna spajanja” – Reference na konceptualni okvir s izmjenama i dopunama MSFI 3, usvojeno u EU 28. juna 2021. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2022.),
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”, uključujući izmjene i dopune MSFI 17, usvojeno u EU 19. novembra 2021. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023.),
- Izmjene i dopune različitih standarda zbog „Poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2018.-2020.)” koji proizilaze iz godišnjeg projekta poboljšanja MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41) prvenstveno s ciljem uklanjanja nedosljednosti i pojašnjavanja formulacija – usvojeno u EU 28. juna 2021. godine (Izmjene MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41 na snazi su za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2022. Izmjene MSFI 16 se odnose samo na ilustrativne promjene, tako da nije naveden datum stupanja na snagu),
- MSFI 14 „Regulisana vremenska razgraničenja” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2016.) – Europska komisija odlučila je ne pokretati postupak odobrenja ovog privremenog standarda i pričekati konačni standard,
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja” – Klasifikacija obaveza na kratkoročne i dugoročne (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023.),
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja” – Objavljivanje računovodstvenih politika (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023.),
- Izmjene MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške” – Definicija računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023.),
- Izmjene MRS 12 „Porezi na dobit” – Odgođeni porezi povezani s imovinom i obavezama koji proizilaze iz pojedinačne transakcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023.),
- Izmjene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izvještaji” i MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate” – Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata i dalje izmjene i dopune (datum stupanja na snagu odložen na neodređeno vrijeme do okončanja istraživačkog projekta o kapitalnoj metodi),
- Izmjene MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” – Prva primjena MSFI 17 i MSFI 9 – Usporedne informacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2023.).

Društvo je izabralo da ne usvoji ove nove standarde, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena postojećih standarda i novih tumačenja neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Društva u periodu inicijalne primjene.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Zakonski okvir finansijskog izvještavanja uključuje Zakon o računovodstvu i reviziji u FBiH („Službene novine FBiH“, broj 15/21) i računovodstvene standarde koji se primjenjuju u FBiH, a koji su objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika u FBiH (na osnovu ovlaštenja Komisije za računovodstvo i reviziju BiH, broj 82/10), kao i važećim zakonskim propisima, odnosno propisima usvojenim od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH a koji su primjenjivi za finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2021. 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Procjenu vijeka upotrebe utvrđuje Uprava Društva.

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 izvještaja o finansijskom položaju Društva ako se drže za korištenje u poslovanju, pružanju usluga, za iznamljivanje 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%.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.2. Politika vrednovanja i iskazivanja stalnih materijalnih sredstava (nastavak)

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, prodaja, 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. Najmovi

Društvo je od 1. januara 2020 godine primijenilo MSFI 16 standard. Na osnovu poslovne procjene i nesigurnosti da će se Društvo zadržati u prostoru koje je koristilo u datom trenutku nije smatralo zakup dugoročnog karatjera. Uslijed promjene poslovnih planova i ponovne procjene, radi povoljnosti zakupa Društvo je odlučilo zadržati se u navedenom prostoru, te priznalo zakup po MSFI 16. Društvo zakupljuje poslovni prostor od povezanog društva Raiffeisen Bank dd Bosna i Hercegovina i diskontuje godišnje po stopi od 3,50%.

3.4. 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.

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. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5. 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% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa prospektom Fondova te statutom Društva.

Odlukom Nadzornog odbora Društva broj 423/18 od 26. marta 2019. godine smanjuje se naknada za upravljanje na 1,00% za Raiffeisen EURO BOND OIF sa javnom ponudom do 31. decembra 2019. godine.

Odlukom Uprave Društva broj 1972/18 od 27. decembra 2019. godine, prilikom obračuna naknade za upravljanje za Raiffeisen EURO BOND OIF s javnom ponudom, primjenjuje se stopa od 1,2% počev od 1. januara 2020. godine, neće se primjenjivati maksimalna stopa od 1,5% određena Statutom Raiffeisen EURO BOND otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom broj 420/18 od 26. marta 2019. godine i Prospektom Raiffeisen EURO BOND otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom broj 418/18 od 26. marta 2019. 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 razdjeliti 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 uslugama;
- 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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5. Politika vrednovanja i iskazivanja prihoda (nastavak)

e) kupac je imovinu prihvatio.

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
- d) 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 proisteći 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 izvještaju o finansijskom poiožaju 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.

3.6. 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.

3.7. 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazuju odvojeno od operativnih rashoda.

Rashodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti vrši se na osnovu sljedećih kriterija:

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.7. Politika vrednovanja i iskazivanja rashoda (nastavak)

- 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 proisteći tokom nekoliko narednih obračunskih perioda (amortizacija);
- e) rashodi se odmah priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada neki izdatak ne proizvodi buduće ekonomske koristi, a nema uslova da se prizna kao sredstvo u izvještaju o finansijskom položaju;
- f) rashod se odmah priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti onda kada je nastala obaveza, a nema uslova da se prizna kao sredstvo, tj. imovinska stavka u izvještaju o finansijskom položaju.

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

3.8. 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.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

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 izvještaja o finansijskom položaju, 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.

Najmovi

Društvo je na dan 31. decembar 2021 godine ponovo izvršilo procjenu trajanja vijeka najмова. U skladu sa navedenom, Društvo je za sve najmove koji imaju ročnost dužu od godinu dana preračunalo efekte primjene MSFI 16.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

5. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2021.	2020.
Naknada za obavljanje poslova prodaje, intelektualne i ostale usluge	1.060	1.013
Bruto plate i ostale naknade zaposlenim	377	368
Marketing	307	510
Održavanje opreme i softvera	74	65
Amortizacija	69	40
Članarine, takse i dr. porezi koji ne zavise od rezultata	51	43
Rezervisanja za naknade i druge beneficije (Napomena 15.)	43	72
PTT usluge	20	21
Reprezentacija	9	1
Zakupnine	-	27
Ostali troškovi poslovanja	23	20
	<u>2.033</u>	<u>2.180</u>

6. OSTALI PRIHODI

	2021.	2020.
Prihodi od ukidanja rezervisanja (Napomena 15.)	24	33
	<u>24</u>	<u>33</u>

7. POREZ NA DOBIT

	2021.	2020.
Dobit prije oporezivanja	2.258	1.591
Porezni učinak nepriznatih rashoda	230	470
Porezni učinak neoporezivih prihoda	(23)	(23)
Ukupno oporeziva dobit	<u>2.465</u>	<u>2.038</u>
Umanjenje porezne osnovice po osnovu poreskih olakšica	(235)	(226)
Ukupno porezna osnovica	<u>2.230</u>	<u>1.812</u>
Trošak poreza na dobit	<u>223</u>	<u>180</u>

Umanjenje porezne osnovice po osnovu poreznih olakšica se odnosi na rashode na ime plata novih zaposlenika.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

8. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Oprema	Nematerijalna imovina	Investicije u toku	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
Stanje 31. decembra 2019.	71	234	-	305
- nabavke u toku godine	5		-	5
Stanje 31. decembra 2020.	76	234	-	310
- nabavke u toku godine	6	42	-	48
Stanje 31. decembra 2021.	82	276	-	358
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA				
Stanje 31. decembra 2019.	35	92	-	127
- amortizacija za godinu	9	28	-	37
Stanje 31. decembra 2020.	44	120	-	164
- amortizacija za godinu	9	30	-	39
Stanje 31. decembra 2021.	53	150	-	203
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST				
Stanje 31. decembra 2021.	29	126		155
Stanje 31. decembra 2020.	32	114	-	146

9. IMOVINA SA PRAVOM KORIŠTENJA

	Zgrade	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST		
Na dan 1. januar 2020.	-	-
Povećanja	91	91
Na dan 31. decembar 2020.	91	91
Povećanja	-	-
Na dan 31. decembar 2021.	91	91
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA		
Na dan 1. januar 2020.	-	-
Amortizacija za godinu	3	3
Na dan 31. decembar 2020.	3	3
Amortizacija za godinu	30	30
Na dan 31. decembar 2021.	33	33
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST		
Na dan 31. decembar 2021.	58	58
Na dan 31. decembar 2020.	89	89

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

10. DUGOROČNI I KRATKOROČNI DEPOZITI

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Raiffeisen BANK dd Bosna i Hercegovina, dospijeće 15. januar 2021. godine, kamatna stopa 0,70% godišnje	4.290	3.460
	4.290	3.460

11. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU I NAKNADE

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Cash	230	176
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Euro Bond	175	133
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Balance	3	7
	408	316

12. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Potraživanja za ugovorenu kamatu	60	33
Unaprijed plaćeni troškovi	4	308
	64	341

13. NOVČANA SREDSTVA

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Transakcijski račun u banci	28	135
	28	135

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

14. KAPITAL I REZERVE

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2021. i 31. decembra 2020. godine može se prikazati kako slijedi:

	% učešća	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Raiffeisen Bank dd Bosna i Hercegovina	100	671	671
		671	671

Inicijalni kapital Društva registrovan je Rješenjem Općinskog suda Sarajevo br. 065-0-Reg11-004103 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.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu, br. 065-0-Reg-18-005880, od 20. decembra 2018. godine, Društvo mijenja oblik iz društva ograničene odgovornosti, u dioničko društvo, a temeljem Odluke Skupštine Društva br. 1276/18, od 24. oktobra 2018. godine, te Rješenja Komisije za vrijednosne papire br. 03/1-19-313/18 od 30. novembra 2018. godine, kojim se društvu odobrava promjena oblika.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-19-002702, od 3. juna 2019. godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala Društva, povećanjem nominalne vrijednosti dionice sa 100,00 KM na 120,00 KM, te osnovni kapital Društva nakon povećanja iznosi 671.160,00 KM, podijeljen na 5.593 obične dionice nominalne vrijednosti 120,00 KM.

Skupština Društva je donijela Odluku o isplati dividende iz neraspoređene dobiti broj 524/21 od 31. maja 2021. godine, u skladu sa kojom se odobrava isplata dobiti 2018. i 2019. godine u ukupnom iznosu od 1.413 hiljada KM.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

15. REZERVISANJA

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Rezervisanja za naknade zaposlenim	23	23
Rezervisanja za sudske sporove	84	65
	<u>108</u>	<u>88</u>

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

	2021.	2020.
Stanje na početku godine	88	50
Nova rezervisanja (Napomena 5.)	44	72
Ukidanje rezervisanja (Napomena 6.)	24	33
	<u>108</u>	<u>88</u>

16. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Dobavljači u zemlji	17	148
Dobavljači u inostranstvu	5	3
	<u>22</u>	<u>151</u>

17. OSTALE OBAVEZE

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Obaveze poreza na dobit	41	5
Ukalkulisani troškovi poslovanja	4	7
Ostale obaveze	1	2
	<u>46</u>	<u>14</u>

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2021. i 31. decembra 2020. godine:

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
IMOVINA		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – depoziti	4.290	3.460
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – potraživanje za kamatu	60	33
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – transakcijski račun	28	135
	<u>4.378</u>	<u>3.628</u>
OBAVEZE		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – obaveze prema dobavljačima	-	88
	<u>-</u>	<u>88</u>

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2021. i 2020. godine:

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
PRIHODI		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – prihodi od kamata	27	20
	<u>27</u>	<u>20</u>
TROŠKOVI		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – zakup	32	32
Raiffeisen bank dd. Bosna i Hercegovina – troškovi platnog prometa	2	2
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.)	1.023	909
	<u>1.057</u>	<u>943</u>

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.

Društvo se finansira iz vlastitog kapitala i novčanih sredstava.

Kategorije finansijskih instrumenata

	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Finansijska imovina		
Dugoročni depoziti	-	3.460
Kratkoročni depoziti	4.290	-
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	408	316
Novčana sredstva	28	135
Ostala potraživanja	64	34
Ukupno finansijska imovina po amortizovanom trošku	<u>4.790</u>	<u>3.945</u>
Finansijske obaveze		
Po amortizovanom trošku	125	237
Ukupno finansijske obaveze	<u>125</u>	<u>237</u>

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

Usljed 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 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.

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.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec	1 - 6 mjeseci	6 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
31. decembar 2021.						
Bez kamata	-	68	-	-	-	68
Instrumenti fiksne kamatne stope	3,5%	3	13	15	26	57
		71	13	15	26	125
31. decembar 2020.						
Bez kamata	-	151	-	-	-	151
Instrumenti fiksne kamatne stope	3,5%	3	42	15	26	86
		154	42	15	26	237

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospieća 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.

Dospijeće nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec	1 - 6 mjeseci	6 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
31. decembar 2021.						
Bez kamata	-	500	-	-	-	500
Instrumenti fiksne kamatne stope	0,70	4.291	-	-	-	4.291
		4.791	-	-	-	4.791
31. decembar 2020.						
Bez kamata	-	485	-	-	-	485
Instrumenti fiksne kamatne stope	0,70	-	-	-	3.484	3.484
		485	-	-	3.484	3.969

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2020.

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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.

20. UTICAJ COVIDA 19

U odnosu na 2020.godinu, kada je efekat virusa Covid-19 imao značajne efekte na privredna i tržišna kretanja, 2021. godinu karakterizira period oporavka finansijskih tržišta te spremnost klijenata da ulažu u fondove kojima upravlja Društvo. Razlika u odnosu na 2020. godinu je primjetna i kod priliva i kod odliva – najveći ikad zabilježeni prilivi i historijski niske stope odliva. Također, fenomen prekomjerne likvidnosti dao je dodatni doprinos povećanju imovine pod upravljanjem i finansijskim performansama Društva.

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Društvo je procijenilo rizike vezano za situaciju na globalnom nivou i zaključilo da trenutna situacija nema utjecaja na poslovanje Društva te da između datuma bilansa i datuma odobrenja ovih finansijskih izvještaja nije bilo značajnih događaja koji zahtijevaju objavljivanje.

Procijenili smo uticaje tekuće vojne operacije u Ukrajini i povezanih sankcija usmjerenih protiv Ruske Federacije. Ovo pitanje može zahtijevati reviziju određenih pretpostavki i procjena koje mogu dovesti do materijalnih prilagođavanja knjigovodstvene vrijednosti određenih sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini. U ovoj fazi nismo u mogućnosti da pouzdano procijenimo uticaj jer se događaji odvijaju iz dana u dan. Objelodanjivanje u finansijskim izvještajima pruža neophodne informacije, po našem najboljem saznanju, o takvoj imovini i obavezama i o uticajima sukoba na naš entitet uopšte, na datum ovih finansijskih izvještaja

22. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 14. marta 2022. godine.

Ademir Osmanović, direktor



Deloitte d.o.o.
Zmaja od Bosne 12c
71000 Sarajevo
Bosnia and Herzegovina

Tel. +387 (0) 33 277 560
Fax. +387 (0) 33 277 561
www.deloitte.com/ba

Deloitte.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/ba/about to learn more.

Deloitte is a leading global provider of audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services. Our global network of member firms and related entities in more than 150 countries and territories (collectively, the "Deloitte organization") serves four out of five Fortune Global 500 companies. Learn how Deloitte's approximately 312,000 people make an impact that matters at www.deloitte.com

In Bosnia and Herzegovina, the services are provided by Deloitte Ltd. and Deloitte Advisory Services Ltd. (jointly referred to as "Deloitte Bosnia and Herzegovina") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosnia and Herzegovina is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services, through over 60 national and specialized expatriate professionals.