

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

Finansijski izvještaji za
godinu koja je završila
31. decembra 2019. i
Izvještaj nezavisnog revizora

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2 – 4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o promjenama na kapitalu	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 – 24

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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

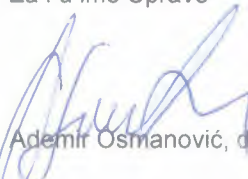
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima, i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

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

Za i u ime Uprave


Ademir Osmanović, direktor
Raiffeisen Invest d.d.



Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

6. mart 2020. 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. ("Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2019. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama na kapitalu i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena uz finansijske izvještaje.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2019. godine, te njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove, za godinu koja je tada završila, i sastavljeni su 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 dalje opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u skladu s tim zahtjevima. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale činjenice

Finansijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. decembra 2018. je revidirao drugi revizor, koji je 8. februara 2019. godine izrazio nemodifikovano mišljenje na te izvještaje.

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

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i za one interne kontrole koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, 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.

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. i Deloitte Advisory Services d.o.o., pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovom 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 60 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

Odgovornosti Revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li odvojeni finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati izvještaj nezavisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih odvojenih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, 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 zaoblazanje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove 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 nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u odvojenim finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti 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 odvojeni finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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.

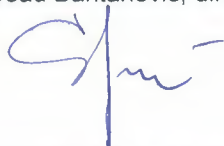
Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o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

Odgovornosti Revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

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 razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorovom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba izvijestiti u našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice izvještavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog izvještavanja.

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

Sead Bahtanović, direktor i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o. Sarajevo

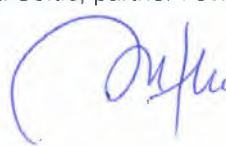


Zmaja od Bosne 12c

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

6. mart 2020. 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 2019.

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

	Napomena	2019.	2018.
Prihodi od upravljačke provizije i naknada		3.521	2.775
Troškovi administracije	5	(1.669)	(1.299)
BRUTO DOBIT		1.852	1.476
Ostali prihodi	6	28	71
Ostali rashodi	7	-	(32)
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA		1.880	1.515
Prihodi od kamata		12	26
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		1.892	1.541
Porez na dobit	8	(175)	(143)
DOBIT NAKON POREZA		1.717	1.398

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 2019. godine

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

	Napomena	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
AKTIVA			
Dugoročna imovina			
Materijalna i nematerijalna imovina	9	179	139
Dugoročni depoziti	10	2.040	1.761
Ukupno dugoročna imovina		2.219	1.900
Kratkoročna imovina			
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	11	322	258
Ostala potraživanja	12	318	44
Novčana sredstva	13	19	10
Ukupno kratkoročna imovina		659	312
UKUPNA AKTIVA		2.878	2.212
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Vlasnički kapital	14	671	560
Zakonske rezerve	14	168	140
Akumulirana dobit	14	1.898	1.398
Ukupno kapital		2.737	2.098
Kratkoročne obaveze			
Rezervisanja	15	50	28
Obaveze prema dobavljačima	16	52	37
Ostale obaveze	17	39	49
Ukupno kratkoročne obaveze		141	114
UKUPNO PASIVA		2.878	2.212

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva dana 6. marta 2020. godine:

Ademir Osmanović
Direktor



RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

	2019.	2018.
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije poreza	1.892	1.541
<i>Usklađenje za:</i>		
Troškovi amortizacije	28	22
Amortizacija prethodnog perioda	-	16
Troškovi rezervisanja	50	28
Prihodi od kamata na depozit	(12)	(26)
Prihodi od ukidanja rezervisanja	(28)	(26)
Dobici od prodaje imovine namijenjene prodaji	-	(9)
Prihodi po osnovu ispravke greške ranijeg perioda na stalnim sredstvima	-	(35)
Prihodi od otpisa više ukalkuliranih obaveza	-	-
<i>Usklađenje za promjene u kratkoročnoj imovini i obavezama:</i>		
Povećanje potraživanja za proviziju i naknade	(64)	(45)
Povećanje unaprijed plaćenih troškova i ostalih potraživanja	(274)	-
Povećanje obaveza prema dobavljačima	27	27
(Smanjenje) / povećanje ostalih obaveza	(11)	5
Plaćeni porez na dobit	(174)	(209)
Neto novčani tokovi ostvareni u poslovnim aktivnostima	1.434	1.289
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Povećanje datih depozita	(279)	(369)
Nabavka stalnih sredstava	(68)	(64)
Primici od prodaje imovine namijenjene prodaji	-	(11)
Novčani tokovi korišteni u investicionim aktivnostima	(347)	(444)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Plaćene dividende	(1.078)	(849)
Novčani tokovi korišteni u finansijskim aktivnostima	(1.078)	(849)
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) NOVCA	9	(4)
NOVČANA SREDSTVA NA POČETKU GODINE	10	14
NOVČANA SREDSTVA NA KRAJU GODINE	19	10

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 2019.

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

	Vlasnički kapital	Zakonske rezerve	Akumulirani (gubitak) / dobit	Ukupno
Stanje 31. decembra 2017.	560	-	989	1.549
Prenos u rezerve	-	140	(140)	-
Prenos na obaveze za isplatu dobiti**	-	-	(849)	(849)
Dobit za godinu	-	-	1.398	1.398
Stanje 31. decembra 2018.	560	140	1.398	2.098
Prenos u vlasnički kapital	111	-	(111)	-
Prenos u rezerve	-	28	(28)	-
Prenos na obaveze za isplatu dobiti**	-	-	(1.078)	(1.078)
Dobit za godinu	-	-	1.717	1.717
Stanje 31. decembra 2019.	671	168	1.898	2.737

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 2019.

(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 2019. godine Društvo je zapošljavalo 8 uposlenika (31. decembar 2018: 8).

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Uprava, Nadzorni odbor i Odbor za reviziju

Nadzorni odbor

Mirha Hasanbegović	Predsjednik
Karlheinz Dobnigg	Član
Peter Žilinek	Član

Odbor za reviziju

Džafer Alibegović	Predsjednik
Azra Zaimović	Član
Mirko Puljić	Član

Uprava

Ademir Osmanović	Direktor od 1. aprila 2018. godine
Alma Sarić	Izvršni Direktor do 21. juna 2019. godine

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA

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:

- MSFI 16: „Najmovi“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MSFI 9: „Finansijski instrumenti“ – Značajke pretplate s negativnom naknadom (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ – Planiranje izmjene, smanjenja ili izmirenja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Dugoročni udjeli u pridruženim društvima i zajedničkim poduhvatima (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- Izmjene različitih standarda uslijed „Poboljšanja MSFI-ja (ciklus 2015.-2017.)“ koja su rezultat projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23) prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i raščišćavanje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),
- IFRIC 23: „Nesigurnosti u poreznom tretmanu“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.).

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

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (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:

- MSFI 17: „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021.),
- Izmjene MSFI 3: „Poslovna spajanja“ – Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koja je datum akvizicije na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog koji počinje na ili nakon 1. januara 2020. i na akvizicije imovine koje se događaju na dan ili nakon početka tog perioda),
- Izmjene i dopune MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Objavljivanje“ – Reforma referentne kamatne stope (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2020.),
- Izmjene MSFI 10: „Konsolidovani finansijski izvještaji“ i MRS 28: „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Prodaja ili kompenzacija imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata i dalje izmjene i dopune (stupanje na snagu odgođeno na neodređeni period dok se ne zaključi istraživački projekt o metodi udjela),
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ i MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“ – Definicija materijala (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2020.),
- Izmjene Referenci na konceptualni okvir u standardima MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2019.),

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.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Politika vrednovanja i iskazivanja stalnih nematerijalnih sredstava

Nematerijalna imovina se priznaje onda i samo onda ako je vjerovatno da će buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritićati 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 aktivni izvještaja o finansijskom položaju Društva ako se drže za korištenje u poslovanju, pružanju usluga, za iznajmljivanje drugima, za administrativne svrhe i očekuje se da će biti u upotrebi duže od jedne godine. Kriteriji za priznavanje stalnih materijalnih sredstava su vjerovatnoća da će Društvo njihovim korištenjem ostvariti ekonomske koristi i da se nabavna vrijednost može pouzdano izmjeriti. Sredstva se vode u pripremi dok traje postupak pribavljanja kvalifikovanog sredstva. Materijalna stalna sredstva se vrednuju i iskazuju po trošku, odnosno po nabavnoj vrijednosti.

Stalna materijalna sredstva postepeno gube svoju vrijednost tokom vijeka trajanja. Njihovo trošenje je amortizacija i trošak amortizacije se uključuje u rashode. Vijek upotrebe stalnog materijalnog sredstva predstavlja vremenski period u kojem se očekuje da će se sredstvo koristiti. Materijalna stalna sredstva se amortizuju na osnovu procijenjenog vijeka upotrebe, odnosno na osnovu procjene priticanja 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%.

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, proda, pokloni i kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od tog sredstva. Dobici i gubici proizašli iz rashodovanja ili otuđenja stalnih materijalnih sredstava se utvrđuju kao razlika između neto primitaka od otuđenja i knjigovodstvene vrijednosti stalnog sredstva.

3.3. Rezervisanja (razgraničenja)

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

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

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

3.4. Politika vrednovanja i iskazivanja prihoda

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

Odlukom Nadzornog odbora Društva broj 423/18 od 26. 2018. godine smanjuje se naknada za upravljanje za Raiffeisen EURO BOND OIF sa javnom ponudom do 31. decembra 2018. godine.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4. Politika vrednovanja i iskazivanja prihoda (nastavak)

U periodu od 1. januara 2019. godine, prilikom obračuna naknade za upravljanje primjenjivat će se stopa od 1,2%, 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 2018. godine i Prospektom Raiffeisen EURO BOND otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom broj 418/18 od 26. marta 2018. godine.

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

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

- a) utvrditi ugovor(e) sa kupcima;
- b) utvrditi obavezu na činidbe iz ugovora;
- c) odrediti cijenu transakcije;
- d) cijenu transakcije 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
- 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.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4. Politika vrednovanja i iskazivanja prihoda (nastavak)

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 proistići 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 činiđu;
- c) očekuje se povrat troškova.

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

3.5. Evidencija troškova

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

3.6. Politika vrednovanja i iskazivanja rashoda

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

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

Neoperativni rashodi su rashodi koji proističu iz drugih, neoperativnih aktivnosti, kao što su rashodi od ulaganja, rashodi od finansiranja, ostali rashodi i vanredni rashodi. Neoperativni rashodi se u 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:

- 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 proistići tokom nekoliko narednih obračunskih perioda (amortizacija);

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6. Politika vrednovanja i iskazivanja rashoda (nastavak)

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).

3.7. Iskazivanje i raspodjela finansijskog rezultata

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

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

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

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

4.1. Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Slijedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum 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.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

5. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2019.	2018.
Intelektualne i ostale usluge	963	719
Bruto plate i ostale naknade zaposlenim	341	350
Marketing	106	1
Održavanje opreme i softvera	51	37
Rezervisanja za naknade i druge beneficije (Napomena 15.)	50	28
Članarine, takse i dr. porezi koji ne zavise od rezultata	49	66
Zakupnine	32	21
Amortizacija	28	22
PTT usluge	22	21
Reprezentacija	4	2
Ostali troškovi poslovanja	23	32
	1.669	1.299

6. OSTALI PRIHODI

	2019.	2018.
Prihodi od ukidanja rezervisanja (Napomena 15.)	28	26
Prihodi po osnovu ispravke greške iz prethodnog perioda	-	35
Dobici od prodaje imovine klasificirane kao namijenjena za prodaju	-	10
	28	71

7. OSTALI RASHODI

	2019.	2018.
Amortizacija prethodnog perioda	-	16
Rashodi po osnovu ispravke greške prethodnog perioda	-	16
	-	32

8. POREZ NA DOBIT

	2019.	2018.
Dobit prije oporezivanja	1.892	1.541
Porezni učinak nepriznatih rashoda	58	30
Porezni učinak neoporezivih prihoda	(28)	(26)
Ukupno oporeziva dobit	1.922	1.545
Umanjenje porezne osnovice po osnovu poreskih olakšica	(171)	(120)
Ukupno porezna osnovica	1.751	1.425
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	175	143
Preneseni neiskorišteni porezni gubici iz ranijih godina	-	-
Trošak poreza na dobit	175	143

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

9. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Oprema	Nematerijalna imovina	Investicije u toku	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
Stanje 31. decembra 2017.	45	92	-	137
- nabavke u toku perioda	1	3	60	64
- korekcija ranijeg perioda	-	57	-	57
- prenos na imovinu namijenjenu prodaji	(20)	-	-	(20)
- prenos sa/na	37	17	(54)	-
Stanje 31. decembra 2018.	63	169	6	238
- nabavke u toku perioda	3	65	-	68
- prenos na imovinu namijenjenu prodaji	6	-	(6)	-
Stanje 31. decembra 2019.	72	234	-	306
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA				
Stanje 31. decembra 2017.	39	40	-	79
- amortizacija za godinu	6	16	-	22
- amortizacija prethodnog perioda	-	16	-	16
- prenos na imovinu namijenjenu prodaji	(18)	-	-	(18)
Stanje 31. decembra 2018.	27	72	-	99
- amortizacija za godinu	8	20	-	28
Stanje 31. decembra 2019.	35	92	-	127
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST				
Stanje 31. decembra 2019.	37	142	-	179
Stanje 31. decembra 2018.	36	97	6	139

U toku 2018. godine Društvo je izvršilo prodaju imovine namijenjene prodaji (putničko vozilo) za iznos od 11 hiljada KM, pri čemu je ostvarilo dobit od prodaje u iznosu od 10 hiljada KM (Napomena 6.).

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

10. DUGOROČNI DEPOZITI

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Raiffeisen BANK dd Bosna i Hercegovina, dospijeće 15. januar 2020. godine, kamatna stopa 0,70% godišnje	2.040	1.761
	2.040	1.761

11. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU I NAKNADE

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Cash	199	204
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Euro Bond	114	42
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Balance	9	12
	322	258

12. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Unaprijed plaćeni troškovi	308	-
Potraživanja za ugovorenu kamatu	11	44
	318	44

13. NOVČANA SREDSTVA

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Transakcijski račun u banci	19	10
	19	10

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

14. KAPITAL I REZERVE

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2019. i 31. decembra 2018. godine može se prikazati kako slijedi:

	% učešća	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Raiffeisen Bank dd Bosna i Hercegovina	100	671	560
		671	560

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.

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

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.

U toku 2019. godine Društvo je na osnovu Odluke o Rasporedu dobiti broj 549/19 vršilo isplatu dividende u vrijednosti 1.078 hiljada KM za isplatu dividende, te rasporedilo 28 hiljada KM na zakonske rezerve a ostatak zadržalo kao akumuliranu dobit.

15. REZERVISANJA

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Rezervisanja za naknade zaposlenim	28	28
Rezervisanja za sudske sporove	22	-
	50	28

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

	2019.	2018.
Stanje na početku godine	28	26
Nova rezervisanja (Napomena 5.)	50	28
Ukidanje rezervisanja (Napomena 6.)	(28)	(26)
Stanje na kraju godine	50	28

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

16. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Dobavljači u zemlji	49	18
Dobavljači u inostranstvu	3	19
	52	37

17. OSTALE OBAVEZE

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Obaveze poreza na dobit	32	38
Ukalkulisani troškovi poslovanja	7	6
Ostale obaveze prema državi	-	5
	39	49

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2019. i 31. decembra 2018. godine:

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
IMOVINA		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – dugoročni depoziti	2.040	1.761
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – potraživanje za kamatu	11	44
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – transakcijski račun	19	10
	2.070	1.815
OBAVEZE		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – obaveze prema dobavljačima	1	14
	1	14

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2019. i 2018. godine:

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
PRIHODI		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – prihodi od kamata	12	26
	12	26
TROŠKOVI		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – troškovi zakupa	32	21
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.)	855	691
	990	714

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

19. 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 2019. godine.

20. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2019. godine, u skladu sa navodima Uprave, Društvo nije imalo nikakvih sporova niti potencijalnih obaveza.

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

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

Koeficijent zaduženosti

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

Društvo se finansira iz vlastitog kapitala i novčanih sredstava.

Kategorije finansijskih instrumenata

	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
Finansijska imovina		
Dugoročni depoziti	2.040	1.761
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	322	258
Novčana sredstva	19	10
Ostala potraživanja	11	44
Ukupno finansijska imovina po amortizovanom trošku	2.392	2.073
Finansijske obaveze		
Po amortizovanom trošku	58	43
Ukupno finansijske obaveze	58	43

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.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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.

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

Upravljanje rizikom likvidnosti

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

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca 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.

Dospijee nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec	1 - 6 mjeseci	6 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
31. decembar 2019.						
Bez kamata	-	58	-	-	-	52
		58	-	-	-	52
31. decembar 2019.						
Bez kamata	-	43	-	-	-	43
		43	-	-	-	43

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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2019.

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

21. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec	1 - 6 mjeseci	6 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
31. decembar 2019.						
Bez kamata	-	333	-	-	-	333
Instrumenti fiksne kamatne stope	0,70	1.042	-	-	-	1.042
		1.375	-	-	-	1.375
31. decembar 2019.						
Bez kamata	-	268	-	-	-	268
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,40	1.806	-	-	-	1.806
		2.074	-	-	-	2.074

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.

22. PREUZETE OBAVEZE

Društvo ima ugovor o zakupu sa Raiffeisen BANK dd BiH. Zakup se odnosi na zakup poslovnog prostora u kojem Društvo obavlja svoje poslovne aktivnosti. Ugovor je kratkoročnog karaktera i na kraju svakog perioda Društvo definiše prostorije koje su im potrebne za obavljanje poslovnih aktivnosti u skladu sa potrebama perioda. Krajem 2019. godine društvo je obnovilo ugovor o zakupu i redefinisalo prostorije koje planira koristiti sa najmodavcem. Ukupna vrijednost najma iznosi 26 hiljada KM.

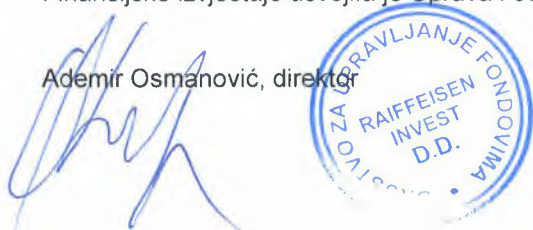
23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Između datuma bilansa i datuma odobrenja ovih finansijskih izvještaja nije bilo značajnih događaja koji zahtijevaju objavljivanje.

24. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 6. marta 2020. godine.

Ademir Osmanović, direktor



Na osnovu člana 40. Zakona o računovodstvu i reviziji FBiH (Sl. novine FBiH br. 83/09), 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 Nadzornom odboru slijedeći:

Pursuant to Article 40 of Accounting and audit Law of FB&H (Official Gazette of FB&H no 83/09), point c) Paragraph 1 of Article 257 of Company Law of FB&H (Official Gazette of FB&H no 81/15), and in conjunction with point 4 of Article 62 and point 3. Paragraph 1 of Article 58 of Articles of Association of Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC (hereinafter: Company), Management Board of the Company submits to the Supervisory Board the following:

**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA
UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.
za period 01.01.2019. -31.12.2019.**

**ANNUAL BUSINESS REPORT
OF THE FUND MANAGEMENT COMPANY
RAIFFEISEN INVEST JSC
01.01.2019 -31.12.2019**

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.

Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC was established as Limited Liability Company in late of 2011 in Federation of Bosnia and Herzegovina, with registered address Zmaja od Bosne bb, 71 000 Sarajevo. Initial share capital of the Company was registered by Decision of the Municipal Court in Sarajevo number 065-0-Reg-11-004103 dated 21 September 2011

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.

By Decision of Municipal Court in Sarajevo number 065-0-Reg-18-005880 dated 20th December 2018 there was registration of change of form of the company into joint stock company, so the new name of the Company is: Raiffeisen Invest Fund Management Company JSC.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu, br. 065-0-Reg-19-002702, od 03.06.2019. godine odobreno je i upisano povećanje osnovnog kapitala Društva, tako da je ukupni iznos registrovanog osnovnog kapitala 671.160,00 KM, podjeljen na 5593 običnih dionica, nominalne vrijednosti 120,00 KM. Navedenim povećanjem osnovnog kapitala, Društvo je provelo usklađivanje sa odredbama člana 22. Zakona o investicijskim fondovima FBiH, u dijelu obaveznog osnovnog kapitala Društva spram netovrijednosti ukupne imovine pod upravljanjem (NAV).

By Resolution of Municipality Court of Sarajevo, no. 065-0-Reg-19-002702 of 03.06.2019, core capital increase has been approved and registered, so that the total amount of Company's core capital is 671.160,00 BAM, divided into 5593 of regular shares, with nominal value of 120,00 BAM. By this increase of core capital, Company has complied with Article 22 of Investment Funds Law of FB&H, in part of obligatory core capital of the Company due to net asset value under management (NAV).

Nadzorni odbor Društva je, u skladu sa Politikama i procedurama za procjenu primjerenosti članova Nadzornog odbora i Uprave Društva, izvršio procjenu primjerenosti svojih članova, u svrhu imenovanja za Nadzorni odbor u novom mandatu, obzirom da je trenutni mandat isticao 25.10.2019. godine. Odlukama Nadzornog odbora od 12.09.2019. godine utvrđena je primjerenost kandidata, a Odlukom Skupštine Društva, br. 1332/19, od 25.10.2019. godine, po prijedlogu jedinog dioničara Društva

In accordance with the Fit & Proper Policies and Procedures for Supervisory Board and Management Board, the Supervisory Board has conducted assessment of suitability of its members, in order to appoint Supervisory Board to a new term, since the current has expired on 25.10.2019. According to the Resolution of Supervisory Board of 12.09.2019 all of the members have been assessed as „fit & proper”, and by the Resolution of the General Assembly no. 1332/19 of 25.10.2019, and in accordance with the



Raiffeisen Bank d.d. BiH, te pribavljanju prethodne saglasnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH, obnovljen je mandat Nadzornom odboru Društva na period 2019. – 2023., bez promjena u sastavu ovog organa Društva. Za Predsjednika Nadzornog odbora u novom mandatu izabrana je gđa Mirha Hasanbegović, Odlukom Nadzornog odbora br. 1407/19, od 11.11.2019. godine.

Uprava, Nadzorni odbor i Odbor za reviziju

Nadzorni odbor:
Mirha Hasanbegović, Predsjednik
Karlheinz Dobnigg, član
Peter Žilinek, član

Odbor za reviziju:
Džafer Alibegović, Predsjednik
Azra Zaimović, član
Mirko Puljić, član

Uprava:
Ademir Osmanović, Direktor
Alma Sarić, izvršni direktor razrješen 21.6.2019.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Na dan 31. decembra 2019. godine Društvo je zapošljavalo 7 uposlenika (31. decembar 2018: 8 uposlenika).

Značajni postbilansni događaji nastali u periodu od 31.12.2019. 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. decembra 2019. godine

Procjena očekivanog budućeg razvoja

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

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.

S obzirom na investicijsku strategiju fondova, buduće

proposal by a sole shareholder of the Company, Raiffeisen Bank d.d. BiH and receiving of prior consent by the Securities Commission of Federation of B&H, term of the Supervisory Board has been renewed for the period 2019 – 2023 with no changes in its composition. The Chairman of the Supervisory Board for a new term is Ms. Mirha Hasanbegović, elected by the Supervisory Board Resolution no. 1407/19 of 11.11.2019.

Management Board, Supervisory Board and Audit Committee

*Supervisory Board:
Mirha Hasanbegović, Chairman
Karlheinz Dobnigg, member
Peter Žilinek, member*

*Audit Committee:
Džafer Alibegović, Chairman
Azra Zaimović, member
Mirko Puljić, member*

*Management Board:
Ademir Osmanović, CEO
Alma Sarić, executive director dismissed on 21.6.2019*

Principal activity

Principal activity of the Company is establishing and managing investment funds. At 31 December 2019, the Company employed 7 employees (31 December 2018: 8 employees).

Significant post balance-sheet events after 31.12.2019 until the date of submitting the financial statements

Up to date of this report, there were no significant transactions or events that would affect financial statements as at 31 December 2019.

Evaluation of expected future development

The Company manages capital in such manner to provide undisturbed business operations and to maximise yield for the owner.

In order to achieve stable and continuous return with fund management, the Company shall invest in low-risk financial instruments, considering adequate diversification of investment and risk limitations.

Investment strategy of funds, future developments

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

• 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54
• Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

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.

Najvažnije aktivnosti u vezi sa istraživanjem i razvojem

S obzirom da je fond zasebna imovina formirana sa namjerom ulaganja u dužničke vrijednosne papire, novčane depozite i sve druge vrste imovine s ciljem osiguranja investitorima stabilnog i kontinuiranog povrata na njihova ulaganja, u toku 2019. godine aktivnosti usmjerene na istraživanje i razvoj odvijale su se u dijelu istraživanja prilika za ulaganje kojima se želi osigurati ciljani performans fonda/ova i povrat investitorima na ulaganje.

Middle office organizaciona jedinica obavezna je svakodnevno pratiti aktuelne tržišne trendove u cilju adekvatnog i pravovremenog prepoznavanja mogućih rizika (rizik likvidnosti ulaganja, politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda, valutni rizik, kamatni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira, kreditni rizik, rizik promjene poreznih propisa, rizik svojstven prirodi Fonda, promjene neto vrijednosti fonda i likvidnosti fonda) koji bi se mogli negativno odraziti na trenutne i buduće prinose fondova.

Middle office organizaciona jedinica svakodnevno prati objave medija, aktuelna finansijska dešavanja dostupna kroz objavljene analize i istraživanja Raiffeisen grupacije, komentare, statistike i analize priznatih investicijskih kuća.

Informacije o otkupu vlastitih dionica i udjela

U toku 2019. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Informacije o poslovnim segmentima

Društvo nema poslovnih segmenata. Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Na 31.12.2019, Društvo

in passive interest rates on local banking market, as well as the yields of debt securities in the country and the region will have significant effect on further funds performance, and in accordance with that, portfolio restructuring will be conducted, taking into consideration investment limits.

The Company shall, when making investment decisions, using outsourced services and other activities significant for the Company, conduct with special care and in investors best interest and funds it manages.

The most important activities regarding research and development

Having in mind that the fund is separate asset created for the purpose of investing in debt securities, cash deposits and all other types of assets for the purpose of ensuring stable and continuous return for investors, in 2019 research and development activities were directed towards exploring opportunities which will ensure targeted performance of the fund(s) and return on investments for the investors.

Middle office shall continuously monitor the current market trends in order to adequately and timely recognise the potential risks (liquidity investment risk, political risk of the countries in which the Funds' assets have been invested, currency risk, interest rate risk, risk of changing securities prices, credit risk, risk of change in tax laws, risk inherent to the Fund's character, oscillations in the Fund's net value and liquidity) that could make a negative impact on the Fund's current and future yields.

Middle Office shall regularly monitor media announcements, current financial events available through the analyses and research of Raiffeisen Group, comments, statistics and analyses of recognized investment companies.

Information on purchase of own shares and participations

During 2019 there were no recorded repurchase of own shares.

Information on business segments

The Company does not have business segments. Core activity of the Company is establishing and managing

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 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.

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 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.

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 2019. godine, Društvo je primjenjivalo standarde MRS 9 u računovodstvenim politikama fondova.

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

investment funds. On 31.12.2019, Company manages 3 open-ended investment funds with public offering.

The Company manages open – ended investment funds with public offering Raiffeisen CASH, Raiffeisen BALANCE and Raiffeisen EURO BOND.

Raiffeisen CASH

The license for managing the fund OIF Raiffeisen CASH Sarajevo was issued by the Securities Commission of FBiH on 11 January 2012, number 05/1-19-451/11 and depositary bank was Addiko Bank d.d. Sarajevo (prior name Hypo Alpe Adria Bank d.d. Mostar). Depositary bank was changed during the year of 2017 and now depositary bank is UniCredit bank d.d. Mostar.

Raiffeisen BALANCE

The license for managing the fund OIF Raiffeisen BALANCE was issued by the Securities Commission of FBiH on 10 January 2013, number 05/3-19-11/13, and depositary bank was Sberbank BH d.d. Sarajevo. Depositary bank was changed during the year of 2018 and now depositary bank is UniCredit Bank d.d. Mostar.

Raiffeisen EURO BOND

The license for managing the fund OIF Raiffeisen EURO BOND was issued by the Securities Commission of FBiH on 17 May 2018, number 05/1-19-1131 and depositary bank is UniCredit Bank d.d. Mostar.

Financial instruments used for evaluation of the financial position and business performance

During 2019, the Company has applied IAS 9 in accounting policies of funds.

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows:

The fair value of financial assets and financial liabilities with standard terms and conditions and traded on active liquid markets is determined with reference to quoted market prices;

The fair value of other financial assets and financial liabilities (derivatives not included) is determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instruments.

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
- 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

Financial instruments used as funds investments are as follows:

- *Raiffeisen CASH – deposits with local banks, treasury bills, bonds*
- *Raiffeisen BALANCE - deposits with local banks, treasury bills, bonds, other investment funds and ETFs*
- *Raiffeisen EURO BOND - deposits with local banks, treasury bills, bonds, cash investment funds.*

Objectives and policies regarding financial risks management, together with the risk-protection policies for each planned transaction that requires protection

Investment policy for each fund under the Company's management defines the manner and procedures of asset management.

Aim of the procedure for monitoring liquidity management of the funds managed by the Company is to establish the process and necessary activities within the assigned responsibilities for efficient management of funds' liquidity in line with the investment strategy, aims and risk profile of each fund.

Operating Procedure of Monitoring and Analysis (Middle Office) defines the consideration and approval of proposals for new products development, portfolio protection, measuring of fund's risk compared to the defined risk profile for an individual fund, consideration and commenting the Investment Board's conclusions.

The Funds' total exposure to financial derivatives may in no case exceed the Funds' net asset value. Forward rate and option agreements shall be used exclusively for assets value protection from certain risks (e.g. FX risk or the risk of interest rate decline) or for the purpose of additional profit generating, which may result in the assets' value decline.

Exposure to price, credit, market, FX and liquidity risk and other risks that the legal entity faces in its operations

The Company's Management monitors and manages financial risk relating to the operations of the Company through analysing exposures by degree and magnitude of risks. These risks include market risk (including currency risk, interest rate risk and price

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

risk), credit risk, liquidity risk .

Market risk

The Company's activities expose it primarily to the financial risks of changes in capital market. Market risk exposures are evaluated by sensitivity analysis. There has been no change to the Company's exposure to market risks or the manner in which it manages and measures the risk.

Foreign currency risk management

The Company undertakes certain transactions denominated in foreign currencies, mostly in EUR. In Management's opinion, the Company is not exposed to the foreign exchange risk (EUR), since in accordance with the Law on Central Bank of Bosnia and Herzegovina the Convertible Mark ("BAM") is officially tied to the EUR. Change in the exchange rate would require the amendments of the law and approval by Parliamentary Assembly of Bosnia and Herzegovina.

Credit risk management

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Company.

Funds exposures are defined by their prospectuses and articles of association. In wider context, exposures are defined in detail with investment policies of the funds, by which strategic allocation of assets under management are defined. In daily business, the Company, within its organizational structure, defines and follows limit exposures, types of financial instruments, related entities and maturity of each instrument.

Liquidity risk management

The Company manages liquidity risk by maintaining adequate reserves and other sources, by continuously monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

Environmental protection measures

Beside legal obligations of the Company in terms of special contributions for environmental protection defined by special regulation, no environmental

doprinosu za zaštitu životne sredine definisanih posebnih propisima, u toku poslovne 2019. godine nisu poduzimane posebne aktivnosti i mjere na zaštiti životne sredine od strane Društva.

Prikaz primjenjenih 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 udjelčara (definisana prospektima fondova), ravnopravan tretman udjelčara, 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 dioničar Društva – Raiffeisen Bank dd BiH.

Transakcije sa povezanim stranama / Transactions with related entities

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2019. i 31. decembra 2018. godine:

	31.12.2019. KM 000	31.12.2018. KM 000
IMOVINA		
Raiffeisen bank d.d. – dati dugoročni depoziti	2040	1.761
Raiffeisen bank d.d. – potraživanje za kamatu	11	44
Raiffeisen bank d.d. – transakcijski račun	19	10
UKUPNO	2.070	1.815

OBAVEZE		
Raiffeisen bank d.d. – obaveze prema dobavljačima	1	14
UKUPNO	1	14

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2019. i 2018. godine:

	2019. KM 000	2018. KM 000
PRIHODI		
Raiffeisen bank d.d. – prihodi od kamata	12	26
UKUPNO	12	26

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

• 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54

• Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

RASHODI

Raiffeisen bank d.d. – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.)	859	691
Raiffeisen bank d.d. – troškovi zakupa	32	21
Raiffeisen bank d.d. – troškovi platnog prometa	2	2
UKUPNO	893	714

Receivables and liabilities from transactions with related parties as at 31 December 2019 and 31 December 2018 may be presented as follows:

	31/12/2019 BAM 000	31/12/2018 BAM 000
ASSETS		
Raiffeisen bank d.d. – long-term deposits	2040	1.761
Raiffeisen bank d.d. – interest receivable	11	44
Raiffeisen bank d.d. – cash at bank	19	10
TOTAL	2.070	1.815
LIABILITIES		
Raiffeisen bank d.d. – trade payables	1	14
TOTAL	1	14

Income and expenses from transactions with related parties during 2019 and 2018 may be presented as follows:

	2019 BAM 000	2018 BAM 000
INCOME		
Raiffeisen bank d.d. – interest income	12	26
TOTAL	12	26
EXPENSES		
Raiffeisen bank d.d. – other services (share sale services, support, maintenance, etc.)	859	691
Raiffeisen bank d.d. – rent	32	21
Raiffeisen bank d.d. – bank fees	2	2
TOTAL	893	714

Obrazloženje poslovnih rezultata
Business results explanation
BILANS USPJEHA
INCOME STATEMENT

Društvo je u poslovnoj 2019. godini imalo sljedeće finansijske pokazatelje poslovanja:

- OPERATIVNI PRIHODI u 2019 je 3,52 mil KM, a u 2018 bio je 2,78 mil KM
- OPERATIVNI TROŠKOVI u 2019 su 701 hilj KM, a u 2018 bili su 596 hilj KM (bez naknade RBBH za posredovanje)
- OPERATIVNI REZULTAT DRUŠTVA u 2019 je 1,86 mil KM, a u 2018 bio je 1,44 mil KM
- DOBIT POSLIJE OPOREZIVANJA u 2019 je 1,71 mil KM, a u 2018 bila je 1,4 mil KM
- Omjer operativnih rashoda (bez naknade RBBH

In 2019, The Company had following financial business indicators:

- OPERATING INCOME in 2019 are 3,52 mil BAM, and during 2018 they were 2,78 mil BAM
- OPERATING COSTS in 2019 are 701 thsd BAM, and during 2018 they were 596 thsd BAM (without fee to RBBH)
- OPERATING RESULT OF THE COMPANY in 2019 is 1,86 mil BAM and in 2018 it was 1,44 mil BAM
- PROFIT AFTER TAXATION in 2019 is 1,71

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

• 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54

• Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 1610000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba

za posredovanje) prema operativnim prihodima
u 2019 iznosi 19,90% a u 2018 iznosila je
21,46%

mil BAM, and in 2018 it was 1,4 mil BAM
Cost income ratio (without RBBH fee) in
accordance to operating income during
2019 was 19,9% and in 2018 it was
21,46%

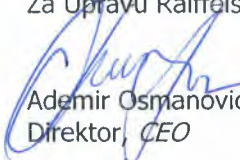
R. br.	Pozicija	31.12.2019.		31.12.2018.		INDEKS 2/4*100
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	
0	1	2	3	4	5	6
1	STALNA SREDSTVA	2,218,057.00	77.00	1,899,221.00	85.87	116.79
	Stalna nematerijalna sredstva	141,332.00	4.91	103,095.00	4.66	137.09
	Nekretnine, postrojenja i oprema	36,725.00	1.27	35,621.00	1.61	103.10
	Biološka imovina					
	Ost. stalna sredstva, ulag. potraž. i razgr.	2,040,000.00	70.82	1,760,505.00	79.60	115.88
2	TEKUĆA SREDSTVA	662,432.00	23.00	312,561.00	14.13	211.94
	Zalihe					
	Potraživanja od prodaje	336,327.00	11.68	302,266.00	13.67	111.27
	Kratkoročni finansijski plasmani					
	Druga kratkoročna potraživanja					
	Novac i novčani ekvivalenti	18,900.00	0.66	10,230.00	0.46	184.75
	Aktivna vremenska razgraničenja	307,205.00	10.67	65.00		
3	GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA					
4	UKUPNA AKTIVA	2,880,489.00	100.00	2,211,782.00	100.00	130.23

**BILANS STANJA - Analiza strukture sredstava i izvora sredstava na dan 31.12.2019.godine /
BALANCE SHEET - Analysis of funds structure and sources of financing as of 31.12.2019**

Pregled raspoloživih sredstava u aktivi na dan 31.12.2019. i 31.12.2018. godine /
Available funds in assets as of 31.12.2019 and 31.12.2018

Pregled izvora sredstava (pasiva) na dan 31.12.2019. i 31.12.2018. godine.					
Pozicija	31.12.2019.		31.12.2018.		INDEKS 2/4*100
	Iznos KM	%	Iznos KM	%	
1	2	3	4	5	6
KAPITAL	2,737,240.00	95.03	2,097,736.00	94.84	130.49
OBAVEZE	88,863.00	3.08	79,900.00	3.61	111.22
Dugoročne obaveze					
Kratkoročne obaveze	88,863.00	3.08	79,900.00	3.61	111.22
Rezervisanja, razgraničenja i ost.	54,386.00	1.89	34,146.00	1.54	159.27
UKUPNA PASIVA	2,880,489.00	100.00	2,211,782.00	100.00	130.23

Za Upravu Raiffeisen Invest d.d. / For Management Board:


Ademir Osmanović
Direktor, CEO



Broj: No: 204a/20

Datum: Date: 05.03.2020.

Dostaviti: / To be delivered to:

- Nadzornom odboru / Supervisory Board
- Skupštini Društva / GSM
- a/a

Raiffeisen INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.d.

• 71 000 Sarajevo • Zmaja od Bosne bb • Tel.: +387 33 72 86 00 • Fax: +387 33 65 76 54

• Reg: Općinski sud Sarajevo MBS: 65-01-0754-11 • TRN: 161000097640017 Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, Sarajevo • ID: 4201695670001 • www.raiffeiseninvest.ba