

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

Godišnji izvještaj za
godinu koja je završila
31. decembra 2023. i
Izvještaj nezavisnog revizora

Sadržaj

| | <u>Stranica</u> |
|---|-----------------|
| Godišnji izvještaj o poslovanju za 2023. godinu | 1 - 6 |
| Odgovornost za finansijske izvještaje | 7 |
| Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja | 8 - 10 |
| Izvještaj o ukupnom rezultatu | 11 |
| Izvještaj o finansijskom položaju | 12 |
| Izvještaj o novčanim tokovima | 13 |
| Izvještaj o promjenama na kapitalu | 14 |
| Napomene uz finansijske izvještaje | 15 – 32 |

U skladu sa odredbama čl. 42. i 43. Zakona o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH ("Službene novine Federacije BiH", broj 15/21), navodimo sljedeće podatke koji upotpunjuju objektivni prikaz finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica:

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.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-22-001252 od 25. aprila 2022. godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala Društva, povećanjem nominalne vrijednosti dionice sa 120,00 KM na 160,00 KM, te osnovni kapital Društva nakon povećanja iznosi 894.880,00 KM, podijeljen na 5.593 obične dionice nominalne vrijednosti 160,00 KM, zakonske rezerve iznose 223.720,00 KM.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-23-001990 od 06. jula 2023. godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala Društva, povećanjem nominalne vrijednosti dionice sa 160,00 KM na 200,00 KM, te osnovni kapital Društva nakon povećanja iznosi 1.118.600,00 KM, podijeljen na 5.593 obične dionice nominalne vrijednosti 200,00 KM.

Značajni događaji nastali u periodu od završetka poslovne godine do datuma predaje finansijskog izvještaja

Od datuma završetka poslovne godine do dana predaje finansijskih izvještaja nisu postojali događaji i transakcije koje bi u značajnoj mjeri utjecale na finansijske izvještaje Društva na 31.12.2023.

Procjena očekivanog budućeg razvoja

Industrija investicijskih fondova je akumulacijski biznis gdje se imovina pod upravljanjem povećava iz godine u godinu, postiže diverzifikacija baze klijenata i smanjenje općeg nivoa rizika za poslovanje Društva kreirajući niskorizične finansijske instrumente.

Najvažnije aktivnosti u vezi s istraživanjem i razvojem

Društvo pokušava u skladu sa važećom regulativom pružati svoje usluge na digitalnim kanalima - mobilno bankarstvo RBBH. Kroz ove tehnologije Društvo se namjerava približiti klijentima, te podići svijest o važnosti investiranja i štednje.

Informacije o otkupu vlastitih dionica, odnosno udjela

U toku 2023. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica Društva.

Informacije o poslovnim segmentima

Društvo nema poslovnih segmenata. Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Na 31.12.2023. Društvo upravlja sa 3 otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom. Društvo upravlja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen CASH, Raiffeisen BALANCE ESG 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 ESG

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 uspješnost poslovanja

U toku 2023. godine, Društvo je primjenjivalo međunarodne računovodstvene standarde u računovodstvenim politikama fondova. U svom poslovanju, Društvo nije imalo ulagačkih aktivnosti osim držanja gotovine na transakcijskom računu. Najveći dio imovine Društva su likvidna sredstva na računu.

Finansijski instrumenti korišteni kao ulaganja fondova pod upravljanjem su sljedeći:

Raiffeisen CASH – depoziti kod banaka, obveznice, novčani fondovi

Raiffeisen BALANCE ESG – obveznice, drugi investicijski fondovi i ETF-ovi

Raiffeisen EURO BOND – depoziti kod banaka, obveznice, novčani investicijski fondovi.

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

U svom poslovanju Društvo se ne izlaže rizicima van svoje djelatnosti, ne koristi finansijsku polugu, ne bavi se ulagačkim aktivnostima. Rizici poslovanja Društva su uglavnom vezani za nivo imovine pod upravljanjem. Rizici naplate ne postoje jer Društvo je ovlašteno da upravlja povjerenom mu imovinom.

Fondovi pod upravljanjem imaju svoje investicione politike, a Društvo ima sveobuhvatan set politika i procedura za upravljanje rizicima u fondovima. Također, u smislu upravljanja povjerenom imovinom postoji striktna segregacija organizacijskih dijelova Društva, te pojedinačnih odgovornosti članova uprave. Pored poštivanja lokalnih propisa iz regulatornog okvira Komisije za vrijednosne papire FBiH, Društvo svoje poslovanje uskladjuje sa najvišim standardima industrije kojima pristupa kao članica Raiffeisen Grupe.

Izloženost tržišnom, kreditnom, riziku likvidnosti i drugim rizicima prisutnim u poslovanju pravnog lica, i strategija za upravljanje navedenim rizicima i ocjenu njihove efikasnost

Društvo u svom poslovanju provodi izuzetno konzervativnu strategiju u cilju minimiziranja tržišnih rizika. Većina aktive Društva je na tekućem računu Društva koje je u lokalnoj valuti u kojoj Društvo ostvaruje sve svoje prihode. U smislu kreditnog rizika Društvo je izloženo samo prema Raiffeisen Banci dd BiH kao svom osnivaču i vlasniku 100% dionica sto kreditni rizik čini minimalnim. Rizik likvidnosti ne postoji – društvo nema kreditnih obaveza niti značajnijih dugoročnih obaveza. Najveća potraživanja Društva su vezane za naplatu naknade za upravljanje fondovima koje Društvo plaća za održavanje stanja imovine pod upravljanjem.

Mjere na zaštiti životne sredine

Izuzev obaveza Društva po osnovu posebnih doprinosa za zaštitu životne sredine definisanih posebnih propisima, u toku poslovne 2023. 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 standardima u području ESG poslovanja. Mjere zaštite životne sredine su jedan dio cjelokupnog ESG koncepta – društveno odgovornog 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 udjelčićara (definisana prospektima fondova), ravnopravan tretman udjelčićara, te objava podataka i transparentnost.

Izvještaj Uprave Društva o poslovnom rezultatu

Za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine, Društvo je ostvarilo sljedeće rezultate:

- OPERATIVNI PRIHODI u 2023. godini iznose 6,691 miliona KM, a u 2022. godini bio je 5,447 miliona KM.
- OSTALI PRIHODI I DOBITCI iznose 32 hiljade KM U 2023. godini, dok su u 2022. godini iznosili 42 hiljadu KM.
- OPERATIVNI TROŠKOVI u 2023. godini su iznosili 976 hiljade KM, a u istom periodu 2022. godine bili su 851 hiljade KM (bez naknade za posredovanje RBBH)
- TROŠKOVI DISTRIBUCIJE I PROMOCIJE u 2022. godini su iznosili 4,619 hiljada KM ,a u istom periodu 2022. godine su bili 3,696 hiljada KM.
- TROŠKOVI NADZORA u 2023. godini iznose 200 hiljada KM, dok su u 2022. godini iznosili 150 hiljade KM.
- DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA NAKON POREZA za 2023. godinu je 872 hiljada KM, a u 2022. godini 741 hiljada KM
- Omjer operativnih rashoda (bez naknade RBBH za posredovanje i naknade za nadzor) prema operativnim prihodima u 2023. godini iznosi 14,06% a u 2022. godini iznosio je 15,51%.

Obrazloženje Uprave o uspostavljenom sistemu upravljanja rizicima

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

Procedura o praćenju i 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.

Obrazloženje Uprave o uspostavljenom sistemu upravljanja rizicima (nastavak)

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).

Uprava Društva nadgleda i upravlja finansijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društva: 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.

Strategija poslovanja u narednoj poslovnoj godini

Društvo je posvećeno postizanju zadovoljstva klijenta kroz profesionalno upravljanje imovinom i uspostavljanje visokog kvaliteta usluge kako bi klijentima osigurali očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove finansijske imovine.

Kao članica Raiffeisen Grupacije u Bosni i Hercegovini slijedimo praksu uspostavljanja standarda partnerstva i posvećeni smo dugoročnim odnosima sa našim klijentima.

Također, naši zaposlenici daju ključni doprinos postizanju vizije i misije Društva. Njihova posvećenost, lojalnost i motivacija stvaraju jedinstven timski duh i jaku korporativnu kulturu.

Strategija poslovanja u narednoj poslovnoj godini (nastavak)

Ključni ciljevi Društva su:

1. Stabilan dotok prihoda kroz ostvarenje kontinuiranog rasta neto imovine fondova pod upravljanjem Društva;
2. Proširenje palete proizvoda tj. broja i vrste fondova pod upravljanjem;
3. Optimizacija i kontrola troškova;
4. Digitalizacija poslovanja Društva
5. Proširiti bazu klijenata stalnom distribucijom štednih/investicionih planova
6. Pozicionirati Raiffeisen Invest kao vodećeg nebankarskog institucionalnog investitora na lokalnom tržištu;
7. Promovirati ESG principe kroz zajedničko djelovanje u ESG Strategiji RZBH Grupe i edukaciju klijenata o važnosti investiranja kao i o investiranju na bazi ESG principa;

U skladu sa Godišnjim planom poslovanja sa budžetom za 2024. godinu, koji je usvojen u toku 2023. godine, predviđeno je da u 2024. godini Društvo ostvari poslovni rezultat u iznosu od 1,0 miliona BAM, kao rezultat ostvarenog prihoda od upravljačke naknade na novčanom, obvezničkom i mješovitom/ESG fondu.

Ukupna imovina pod upravljanjem na dan 31.12.2024. godine prema planu iznosi 657,68 miliona BAM (planirana imovina pod upravljanjem na dan 31.12.2023. godine je bila 581,10 mil BAM).

Prihodi u planu poslovanja za 2024. godinu temelje se na ostvarenju Neto imovine novčanog fonda Raiffeisen CASH od 390,50 milion BAM, Raiffeisen EURO BOND od 262,50 miliona BAM i Raiffeisen BALANCE ESG u vrijednosti od 4,68 miliona BAM (sa krajem 2024).

Identifikacija povezanih lica i transakcije sa povezanim osobama Društva

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 2023. i 31. decembar 2022. godine:

| | 31.12.2023 KM 000 | 31.12.2022 KM 000 |
|---|----------------------|----------------------|
| IMOVINA / ASSETS | | |
| Raiffeisen BANK d.d. – transakcijski račun | 2.393 | 1.145 |
| Raiffeisen BANK d.d. – depoziti | - | - |
| Raiffeisen BANK d.d. – potraživanje za kamatu | - | - |
| UKUPNO | 2.393 | 1.145 |
| OBAVEZE / LIABILITIES | | |
| Raiffeisen BANK d.d. – obaveze prema dobavljačima | 399 | 3 |
| Raiffeisen BANK d.d. – obaveze po osnovu najмова | 136 | 26 |
| UKUPNO | 535 | 29 |

Transakcije sa povezanim stranama (nastavak)

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2023. i 2022 godine,

| | 31.12.2023 KM 000 | 31.12.2022 KM 000 |
|---|----------------------|----------------------|
| PRIHODI / REVENUES | | |
| Raiffeisen BANK d.d. - prihodi od kamata | - | 1 |
| UKUPNO / TOTAL | - | 1 |
| RASHODI / EXPENSES | | |
| Raiffeisen BANK d.d. – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.) | 4.619 | 3.698 |
| Raiffeisen BANK d.d. – troškovi zakupa | 36 | 32 |
| Raiffeisen BANK d.d. - troškovi platnog prometa | 2 | 4 |
| UKUPNO | 4.657 | 3.734 |

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 i rezultat poslovanja. 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



Sabina Topuzović, izvršni direktor

Raiffeisen Invest d.d.

Zmaja od Bosne bb
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

15. februar 2024. 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 2023. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila te napomene uz finansijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2023. 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 nezavisnosti) (IESBA Kodeks) izdatim od strane Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe, 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.

Deloitte je vodeći globalni pružatelj usluga revizije i savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te poreznih i povezanih usluga. Naša globalno povezana mreža članova i povezanih subjekata u preko 150 zemalja i teritorija (zajednički „organizacija Deloitte“) pruža svoje usluge četirima od pet poslovnih subjekata uvrštenih u popis 500 vodećih društava prema izboru časopisa „Fortune“ (Fortune Global 500®). Saznajte više o načinu na koji oko 415 000 Deloitteovih stručnjaka daje svoj bitan doprinos na linku www.deloitte.com.

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. Sarajevo i Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. sa svojim podružnicama Deloitte d.o.o. Sarajevo – Podružnica Banja Luka i Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. – Podružnica Banja Luka pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovom društva 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 160 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

© 2023. Za informacije, molimo kontaktirajte Deloitte Bosna i Hercegovina.

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.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

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

- Prepoznavamo 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 zaoblazanje 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.
- 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 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.

Sabina Softić, direktor



Deloitte d.o.o. Sarajevo

Zmaja od Bosne 12c

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

15. februar 2024. godine



Adnan Bahtanović, ovlaštani revizor



RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Izveštaj o ukupnom rezultatu

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

| | Napomena | 2023. | 2022. |
|--|----------|--------------|--------------|
| BILANS USPJEHA | | | |
| Prihodi od pruženih usluga | 5 | 6.691 | 5.447 |
| Ostali prihodi i dobici | 6 | 32 | 43 |
| Ukupno prihodi | | 6.723 | 5.490 |
| Poslovni rashodi | 7 | 5.750 | 4.651 |
| Ostali rashodi i gubici | 8 | 46 | 46 |
| Ukupni rashodi | | 5.796 | 4.697 |
| Dobit iz redovnog poslovanja prije oporezivanja | | 927 | 792 |
| Porez na dobit | 9 | (55) | (52) |
| DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | 872 | 741 |
| Ostali ukupni rezultat | | - | - |
| UKUPNI REZULTAT | | 872 | 741 |

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Izveštaj o finansijskom položaju

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

| | Napomena | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| AKTIVA | | | |
| Dugoročna imovina | | | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 10 | 67 | 88 |
| Imovina sa pravom korištenja | 11 | 135 | 28 |
| Nematerijalna imovina | 10 | 105 | 110 |
| Ukupno dugoročna imovina | | 307 | 226 |
| Kratkoročna imovina | | | |
| Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade | 12 | 592 | 533 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 13 | 2.392 | 1.145 |
| Akontacije poreza na dobit | | 162 | 162 |
| Ukupno kratkoročna imovina | | 3.146 | 1.839 |
| UKUPNA AKTIVA | | 3.453 | 2.066 |
| PASIVA | | | |
| Kapital i rezerve | | | |
| Vlasnički udjeli | 14 | 1.119 | 895 |
| Statutarne rezerve | | 280 | 224 |
| Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda | | 461 | - |
| Dobit tekućeg perioda | | 872 | 741 |
| Ukupno kapital | | 2.732 | 1.860 |
| Dugoročne obaveze | | | |
| Obaveze po osnovu najмова | 15 | 104 | 26 |
| Rezervisanja | 16 | 147 | 129 |
| Ukupno dugoročne obaveze | | 251 | 155 |
| Kratkoročne obaveze | | | |
| Finansijske obaveze po amortizovanom trošku | 17 | 426 | 41 |
| Obaveze po osnovu najмова | 15 | 32 | - |
| Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja | 18 | 12 | 10 |
| Ukupno kratkoročne obaveze | | 470 | 51 |
| UKUPNO PASIVA | | 3.453 | 2.066 |

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisan za i u ime Društva dana 15. februar 2024. godine:

Ademir Osmanović, direktor



Sabina Topuzović, izvršni direktor

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima D.D.

Izveštaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

| | 2023. | 2022. |
|--|--------------|----------------|
| POSLOVNE AKTIVNOSTI | | |
| Dobit prije poreza | 927 | 793 |
| Usklađenje za: | | |
| Troškovi amortizacije | 86 | 75 |
| Gubitak/(dobit) od otuđenja materijalne i nematerijalne imovine, neto | 2 | (15) |
| Dodatno priznata rezervisanja, neto | 18 | 21 |
| Povećanje potraživanja od kupaca | (59) | (125) |
| Povećanje ostale imovine i potraživanja | - | (57) |
| Povećanje obaveza prema dobavljačima | 385 | 19 |
| Povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza | 2 | (36) |
| Plaćeni porez na dobit | (55) | (93) |
| Neto gotovinski tok koji je generisan u poslovnim aktivnostima | 1.306 | 582 |
| NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI | | |
| Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme | (27) | (99) |
| Prilivi po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | - | 26 |
| Prilivi od ostale finansijske imovine po amortizovanom trošku | - | 4.290 |
| Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u ulagačkim aktivnostima | (27) | 4.217 |
| GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI | | |
| Isplaćene dividende | - | (3.651) |
| Plaćanja po osnovu najma | (32) | (31) |
| Neto gotovinski tok koji je korišten u finansijskim aktivnostima | (32) | (3.682) |
| NETO POVEĆANJE GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA | 1.247 | 1.117 |
| GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA | 1.145 | 28 |
| GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA | 2.392 | 1.145 |

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 2023.

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

| | Vlasnički udjeli | Statutarne rezerve | Akumulirana dobit | Ukupno |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| Stanje 31. decembra 2021. | 671 | 168 | 3.931 | 4.770 |
| Prenos u vlasnički kapital | 224 | - | (224) | - |
| Prenos u rezerve | - | 56 | (56) | - |
| Dobit tekućeg perioda | - | - | 741 | 741 |
| Isplata dividende | - | - | (3.651) | (3.651) |
| Stanje 31. decembra 2022. | 895 | 224 | 740 | 1.860 |
| Prenos u vlasnički kapital | 224 | - | (224) | - |
| Prenos u rezerve | - | 56 | (56) | - |
| Dobit tekućeg perioda | - | - | 872 | 872 |
| Isplata dividende | - | - | - | - |
| Stanje 31. decembra 2023. | 1.119 | 280 | 1.333 | 2.732 |

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 2023.

(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.

U toku 2022. godine Društvo je na osnovu Odluke o povećanju kapitala broj 310/22 izvršilo prijenos akumulirane dobiti na vlasnički kapital u iznosu od 224 hiljade KM, a što je registrovano Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-22-001252 od 25. aprila 2022. godine.

U toku 2023. godine Društvo je na osnovu Odluke o povećanju kapitala broj 433/23 izvršilo prijenos akumulirane dobiti na vlasnički kapital u iznosu od 223 hiljada KM, a što je registrovano Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-23-001990 od 06. jula 2023. 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 2023. godine Društvo je zapošljavalo 9 uposlenika (31. decembar 2022: 9).

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

(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

| | |
|---------------|--|
| Edin Hrnjica | Predsjednik (Član do 26.10.2023. godine) |
| Peter Žilinek | Član (Predsjednik do 26.10.2023. godine) |
| Amna Gabela | Član od 27.10.2023. godine |
| Andreea Achim | Član do 26.10.2023. godine |

Odbor za reviziju

| | |
|-------------------|-------------|
| Džafer Alibegović | Predsjednik |
| Azra Zaimović | Član |
| Arnela Ramljak | Član |

Uprava

| | |
|------------------|------------------|
| Ademir Osmanović | Direktor |
| Sabina Topuzović | Izvršni direktor |

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA

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

Sljedeće izmjene postojećih standarda koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), a koji su objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine, stupaju na snagu za tekući izvještajni period:

| Standard | Naziv |
|-------------------|--|
| MSFI 17* | Novi standard MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” objavljen u maju 2017. godine, uključujući izmjene MSFI-ja 17 objavljene u junu 2020. (izmjene za rješavanje problema i izazova u primjeni koji su identificirani nakon objave standarda, uključujući i odgodu primjene za period koji počinju 1. januara 2023. godine) i izmjene u decembru 2021. (izmjene vezano za prvu primjenu MSFI 17 i MSFI 9) |
| Izmjene MSFI-ja 4 | Izmjene koje se odnose na datum isteka pristupa odgode, objavljeno u junu 2020. |
| Izmjene MRS-a 1 | Objavljivanje računovodstvenih politika, objavljeno u februaru 2021. |
| Izmjene MRS-a 8 | Definicija računovodstvenih procjena, objavljeno u februaru 2021. |
| Izmjene MRS-a 12 | Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obaveze koje proizlaze iz jedne transakcije, objavljeno u maju 2021. |
| Izmjene MRS-a 12 | Međunarodna porezna reforma – Model pravila iz drugog stuba, objavljeno u maju 2023. |

*Upravni odbor Saveza računovođa, revizora i finansijskih djelatnika FBiH je donio odluku 19. septembra 2022. godine da MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” će se primjenjivati na godišnja obračunska razdoblja koja počinju 1. januara 2026. godine ili kasnije, uz mogućnost ranije primjene u slučajevima kada se primjenjuje i MSFI 9 „Finansijski instrumenti”.

Usvajanje ovih novih standarda, izmjene postojećih standarda i tumačenje nisu doveli do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Društva.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)

2.2. Novi standardi i izmjene postojećih standarda koji još nisu usvojeni

Na dan odobrenja ovih finansijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći novi standardi i izmjene postojećih standarda, ali još nisu stupili na snagu:

| Standard | Naziv | Datum stupanja na snagu |
|--------------------------------------|--|--------------------------------|
| Izmjene MSFI-ja 16 | Obaveza po najmu u transakcijama prodaje s povratnim najmom - objavljeno u septembru 2022. | 1. januara 2024. |
| Izmjene MRS-a 1 | Klasifikacija obaveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i dugoročnih obaveza s ugovornim uvjetima - objavljeno u oktobru 2022. | 1. januara 2024. |
| Izmjene i dopune MRS 21 | Nemogućnosti razmjene – objavljeno u augustu 2023. | 1. januara 2025. |
| Izmjene i dopune MRS-a 7 i MSFI-ja 7 | Aranžmani za finansiranje dobavljača - objavljeno u maju 2023. | 1. januara 2024. |
| Izmjene i dopune MSFI-ja 10 i MRS 28 | Izmjene vezano za prodaju ili unos u imovini između investitora i pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata – objavljeno u septembru 2014. | Odgođeno na neodređeno vrijeme |

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. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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 2023. Slijedi opis materijalno značajnih 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 pritjecati 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 iznajmljivanje drugima, za administrativne svrhe i očekuje se da će biti u upotrebi duže od jedne godine. Kriteriji za priznavanje stalnih materijalnih sredstava su vjerovatnoća da će Društvo njihovim korištenjem ostvariti ekonomske koristi i da se nabavna vrijednost može pouzdano izmjeriti. Sredstva se vode u pripremi dok traje postupak pribavljanja kvalifikovanog sredstva. Materijalna stalna sredstva se vrednuju i iskazuju po trošku, odnosno po nabavnoj vrijednosti.

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

3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

Stope amortizacije stalnih materijalnih sredstava su kako slijedi:

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

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

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

Materijalno stalno sredstvo će se eliminisati iz knjigovodstvene evidencije kada se otuđi ili kada se trajno povuče iz upotrebe, prodaje, 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 procjenjuje da li je ugovor predstavlja najam ili sadrži najam, na početku ugovora. Društvo priznaje imovinu s pravom korištenja i odgovarajuću obavezu po najmu u odnosu na sve aranžmane u kojima je najmoprimac, osim kratkoročnih najмова (definisanih kao najmovi s rokom najma od 12 mjeseci ili manje) te najмова imovine male vrijednosti (poput tableta i osobnih računara, sitnog uredskog namještaja i telefona). Za ove najmove, Društvo priznaje plaćanja najma kao operativni trošak linearno tokom trajanja najma, osim ako druga sistemska osnova nije reprezentativnija vremenskom obrascu u kojem se troše ekonomske koristi od imovine pod najmom.

Obaveza po najmu se prvobitno mjeri sadašnjom vrijednošću plaćanja najma koje se ne isplaćuje na datum početka, diskontuje se primjenom stope implicitne u najmu. Ako se ta stopa ne može lako utvrditi, najmoprimac koristi svoju inkrementalnu stopu.

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.

3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.4. Rezervisanja (razgraničenja) (nastavak)

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.

3.5. 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. imovinu). 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.

3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.5. Politika vrednovanja i iskazivanja prihoda (nastavak)

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.

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.

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.

3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.7. Politika vrednovanja i iskazivanja rashoda (nastavak)

Rashodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza, što ima za posledicu 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 posledicu 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.

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 2023. godine ponovo izvršilo procjenu vijeka trajanja 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 2023.

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

5. PRIHODI OD PRUŽENIH USLUGA

Društvo generiše prihode od poslova upravljanja investicijskim fondovima koji obuhvataju upravljanje imovinom fondova, kao i promociju i prodaju udjela u otvorenim investicijskim fondovima, odnosno dionica u zatvorenim investicijskim fondovima. Društvo je za godinu koja završava na 31. decembar 2023. godine ostvarilo 6.691 hiljada KM prihoda (2022: 5.447 hiljada KM).

6. OSTALI PRIHODI I DOBICI

| | 2023. | 2022. |
|---|-----------|-----------|
| Neto otpuštanja rezervisanja (Napomena 16.) | 21 | 23 |
| Dobici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme | - | 15 |
| Prihodi od kamata | - | 1 |
| Ostali prihodi i dobici | 11 | 4 |
| | <u>32</u> | <u>43</u> |

7. POSLOVNI RASHODI

| | 2023. | 2022. |
|---|--------------|--------------|
| Troškovi primljenih usluga | 4.834 | 3.872 |
| Bruto plate i ostale naknade zaposlenim | 568 | 462 |
| Amortizacija | 86 | 75 |
| Troškovi energije i goriva | 6 | 8 |
| Troškovi sirovina i materijala | - | 5 |
| Ostali poslovni rashodi i troškovi | 255 | 229 |
| | <u>5.750</u> | <u>4.651</u> |

8. OSTALI RASHODI I GUBICI

| | 2023. | 2022. |
|--|-----------|-----------|
| Troškovi rezervisanja (Napomena 16.) | 39 | 44 |
| Rashodi od kamata | 5 | 2 |
| Ostali rashodi i gubici | - | - |
| Neto gubici od prestanka priznavanja imovine s pravom korištenja | 2 | - |
| | <u>46</u> | <u>46</u> |

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

9. POREZ NA DOBIT

| | 2023. | 2022. |
|--|------------|------------|
| Dobit prije oporezivanja | 927 | 792 |
| Porezni učinak nepriznatih rashoda | 55 | 63 |
| Porezni učinak neoporezivih prihoda | (21) | (23) |
| Ukupno oporeziva dobit | 961 | 832 |
| Umanjenje porezne osnovice po osnovu poreskih olakšica | (421) | (316) |
| Ukupno porezna osnovica | 540 | 516 |
| Trošak poreza na dobit | 55 | 52 |

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

10. NEKRETNINE, POSTROJENA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

| | Oprema | Nematerijalna imovina | Ukupno |
|--|------------|-----------------------|------------|
| NABAVNA VRIJEDNOST | | | |
| Stanje 31. decembra 2021. | 81 | 277 | 358 |
| - nabavke u toku godine | 84 | 15 | 99 |
| - prodaje u toku godine | (36) | - | (36) |
| Stanje 31. decembra 2022. | 129 | 292 | 421 |
| - nabavke u toku godine | 2 | 25 | 27 |
| - prodaje u toku godine | - | - | - |
| Stanje 31. decembra 2023. | 131 | 317 | 448 |
| AKUMULIRANA AMORTIZACIJA | | | |
| Stanje 31. decembra 2021. | 52 | 151 | 203 |
| - amortizacija za godinu | 14 | 31 | 45 |
| - prodaja u toku godine | (25) | - | (25) |
| Stanje 31. decembra 2022. | 41 | 182 | 223 |
| - amortizacija za godinu | 23 | 30 | 53 |
| - prodaja u toku godine | - | - | - |
| Stanje 31. decembra 2023. | 64 | 212 | 276 |
| NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST | | | |
| Stanje 31. decembra 2022. | 88 | 110 | 198 |
| Stanje 31. decembra 2023. | 67 | 105 | 197 |

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

11. IMOVINA SA PRAVOM KORIŠTENJA

Zgrade

NABAVNA VRIJEDNOST

Na dan 31. decembar 2021.

91

Povećanja

-

Na dan 31. decembar 2022.

91

Povećanja

165

Smanjenja

(91)

Na dan 31. decembar 2023.

165

AKUMULIRANA AMORTIZACIJA

Na dan 31. decembar 2021.

33

Amortizacija za godinu

30

Na dan 31. decembar 2022.

63

Amortizacija za godinu

33

Smanjenja

(66)

Na dan 31. decembar 2023.

30

NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

Na dan 31. decembar 2022.

28

Na dan 31. decembar 2023.

135

12. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU I NAKNADE

31. decembar
2023.

31. decembar
2022.

Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Cash

267

310

Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Euro Bond

312

210

Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Balance ESG

13

13

592

533

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

31. decembar
2023.

31. decembar
2022.

Transakcijski račun u banci

2.392

1.145

2.392

1.145

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

14. VLASNIČKI UDJELI (KAPITAL I REZERVE)

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2023. i 31. decembra 2022. godine može se prikazati kako slijedi:

| | % učešća | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| Raiffeisen Bank dd Bosna i Hercegovina | 100% | 1.119 | 895 |
| | | 1.119 | 895 |

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.

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.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-22-001252, od 25.04.2022. godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala Društva, povećanjem nominalne vrijednosti dionice sa 120,00 KM na 160,00 KM, te osnovni kapital Društva nakon povećanja iznosi 894.880,00 KM, podijeljen na 5.593 obične dionice nominalne vrijednosti 160,00 KM.

Skupština Društva je donijela Odluku o isplati dividende iz neraspoređene dobiti broj 1049/22 od 05. oktobra 2022. godine, u skladu sa kojom se odobrava isplata dobiti iz akumulirane dobiti u ukupnom iznosu od 3.651 hiljada KM.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

14. VLASNIČKI UDJELI (KAPITAL I REZERVE) (NASTAVAK)

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu pod brojem 065-0-Reg-23-001990 od 06. jula 2023. godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala Društva, povećanjem nominalne vrijednosti dionice sa 160,00 KM na 200,00 KM, te osnovni kapital Društva nakon povećanja iznosi 1.118.600,00 KM, podijeljen na 5.593 obične dionice nominalne vrijednosti 200,00 KM.

U toku 2023. godine nije izvršena isplata dividende.

15. OBAVEZE PO OSNOVU NAJMOVA

| | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kratkoročne obaveze | 32 | - |
| Dugoročne obaveze | 104 | 26 |
| | 136 | 26 |

Društvo ima dugoročni ugovor o zakupu poslovnih prostora sa povezanim licem.

16. REZERVISANJA

| | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rezervisanja za naknade zaposlenim | 27 | 21 |
| Rezervisanja za sudske sporove | 120 | 108 |
| | 147 | 129 |

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

| | 2023. | 2022. |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Stanje na početku godine | 129 | 108 |
| Povećanje rezervisanja (Napomena 8.) | 39 | 44 |
| Smanjenje rezervisanja (Napomena 6.) | (21) | (23) |
| Stanje na kraju godine | 147 | 129 |

17. FINANSIJSKE OBAVEZE PO AMORTIZOVANOM TROŠKU

| | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dobavljači u zemlji | 422 | 34 |
| Dobavljači u inostranstvu | 4 | 7 |
| | 426 | 41 |

18. OSTALE OBAVEZE, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

| | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ukalkulisani troškovi poslovanja | 11 | 9 |
| Ostale obaveze | 1 | 1 |
| | 12 | 10 |

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2023. i 31. decembra 2022. godine:

| | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| IMOVINA | | |
| Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – transakcijski račun | 2.392 | 1.145 |
| | 2.392 | 1.145 |
| OBAVEZE | | |
| Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – obaveze prema dobavljačima | 399 | 3 |
| Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – obaveze po osnovu najмова | 136 | 26 |
| | 535 | 29 |

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2023. i 2022. godine:

| | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| PRIHODI | | |
| Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – prihodi od kamata | - | 1 |
| | - | 1 |
| TROŠKOVI | | |
| Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – troškovi zakupa | 36 | 32 |
| Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – troškovi platnog prometa | 4 | 2 |
| Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.) | 4.623 | 3.700 |
| | 4.663 | 3.734 |

20. 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, obaveze po najmu, 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.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Kategorije finansijskih instrumenata

| | 31. decembar 2023. | 31. decembar 2022. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Finansijska imovina | | |
| Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade | 592 | 533 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.392 | 1.145 |
| Ostala potraživanja | 162 | 162 |
| Ukupno finansijska imovina po amortizovanom trošku | 3.146 | 1.840 |
| Finansijske obaveze | | |
| Po amortizovanom trošku | 542 | 77 |
| Ukupno finansijske obaveze | 542 | 77 |

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

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

Tržišni rizik

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

Upravljanje rizikom strane valute

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

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo za upravljanje je pravno lice 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 dospijuća finansijske imovine i obaveza.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

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

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

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.

Dospijeca nederivativnih finansijskih obaveza

| | Ponderisana prosječna kamatna stopa % | Do 1 mjesec | 1 - 6 mjeseci | 6 -12 mjeseci | 1 - 5 godina | Ukupno |
|-------------------------------------|--|-------------|---------------|------------------|--------------|------------|
| 31. decembar 2023. | | | | | | |
| Bez kamata | - | 542 | - | - | - | 542 |
| Instrumenti fiksne kamatne stope | 3,50% | 3 | 13 | 16 | 136 | 168 |
| | | 545 | 13 | 16 | 136 | 710 |
| 31. decembar 2022. | | | | | | |
| Bez kamata | - | 51 | - | - | - | 51 |
| Instrumenti fiksne kamatne stope | 3,50% | 4 | 8 | 10 | 4 | 26 |
| | | 55 | 8 | 10 | 4 | 77 |

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.

Dospijeca nederivativne finansijske imovine

| | Ponderisana prosječna kamatna stopa % | Do 1 mjesec | 1 - 6 mjeseci | 6 -12 mjeseci | 1 - 5 godina | Ukupno |
|---------------------------|--|--------------|---------------|------------------|--------------|--------------|
| 31. decembar 2023. | | | | | | |
| Bez kamata | - | 3.146 | - | - | - | 3.146 |
| | | 3.146 | - | - | - | 3.146 |
| 31. decembar 2022. | | | | | | |
| Bez kamata | - | 1.840 | - | - | - | 1.840 |
| | | 1.840 | - | - | - | 1.840 |

20. 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.

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

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

22. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje 15. februara 2024. godine.

Ademir Osmanović, direktor



Sabina Topuzović, izvršni direktor



Deloitte Bosna i Hercegovina

Zmaja od Bosne 12c
71000 Sarajevo
Tel: +387 (0) 33 277 560
Fax: +387 (0) 33 277 561

Braće Mažar i majke Marije 58 i 60
78000 Banja Luka
Tel: +387 (0) 51 223 500
Fax: +387 (0) 51 224 990

www.deloitte.com/ba

Deloitte.

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.

Deloitte je vodeći globalni pružatelj usluga revizije i savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te poreznih i povezanih usluga. Naša globalno povezana mreža članova i povezanih subjekata u preko 150 zemalja i teritorija (zajednički „organizacija Deloitte“) pruža svoje usluge četirima od pet poslovnih subjekata uvrštenih u popis 500 vodećih društava prema izboru časopisa „Fortune“ (Fortune Global 500®). Saznajte više o načinu na koji oko 415 000 Deloitteovih stručnjaka daje svoj bitan doprinos na linku www.deloitte.com.

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. Sarajevo i Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. sa svojim podružnicama Deloitte d.o.o. Sarajevo – Podružnica Banja Luka i Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. – Podružnica Banja Luka pod zajedničkim nazivom „Deloitte Bosna i Hercegovina“, subjekti povezani pod krovom društva 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 160 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.