

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

Godišnji izvještaj za
godinu koja je završila
31. decembra 2024. i
Izvještaj nezavisnog revizora

Sadržaj

	<u>Stranica</u>
Godišnji izvještaj o poslovanju za 2024. godinu	1 - 6
Odgovornost za finansijske izvještaje	7
Izvještaj nezavisnog revizora	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 objektivan 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 31.12.2024.

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 2024. 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 31.12.2024. Društvo upravlja sa 4 otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom. Društvo upravlja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Raiffeisen CASH, Raiffeisen BALANCE ESG, Raiffeisen EURO BOND i Raiffeisen BOND 2026.

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 05/1-19-1131/18, a banka depozitar je UniCredit bank d.d. Mostar.

Raiffeisen BOND 2026

Dozvola za upravljanje OIF Raiffeisen BOND 2026 izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 12. marta 2024. godine pod brojem 05/3-19-49/24. Banka depozitar je UniCredit Bank d.d. Mostar.

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

U toku 2024. 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
- Raiffeisen BOND 2026 – obveznice, depoziti kod banaka

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. Takodjer, 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 2024. 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 udjeljučara (definisana prospektima fondova), ravnopravan tretman udjeljučara, te objava podataka i transparentnost.

Izvještaj Uprave Društva o poslovnom rezultatu

Za godinu koja je završila 31. decembra 2024. godine, Društvo je ostvarilo sljedeće rezultate:

- OPERATIVNI PRIHODI u 2024. godini iznose 7.042 miliona KM, a u 2023. godini bio je 6.691 miliona KM.
- OSTALI PRIHODI I DOBICI iznose 44 hiljade KM U 2024. godini, dok su u 2023. godini iznosili 32 hiljadu KM.
- OPERATIVNI TROŠKOVI u 2024. godini su iznosili 1.052 hiljade KM, a u istom periodu 2023. godine bili su 976 hiljada KM.
- TROŠKOVI DISTRIBUCIJE I PROMOCIJE u 2024. godini su iznosili 4.894 hiljada KM, a u istom periodu 2023. godine su bili 4.619 hiljada KM.
- TROŠKOVI NADZORA u 2024. godini iznose 211 hiljada KM, dok su u 2023. godini iznosili 200 hiljada KM.
- DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA NAKON POREZA za 2024. godinu je 877 hiljada KM, a u 2023. godini 872 hiljade KM.
- Omjer operativnih rashoda (bez naknade RBBH za posredovanje i naknade za nadzor) prema operativnim prihodima u 2024. godini iznosi 14,71% a u 2023. godini iznosio je 14,06%.

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 RBBH Grupe i edukaciju klijenata o važnosti investiranja kao i o investiranju na bazi ESG principa;

U skladu sa Godišnjim planom poslovanja sa budžetom za 2025. godinu, koji je usvojen u toku 2024. godine, predviđeno je da u 2025. 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 31.12.2025. godine prema planu iznosi 631 milion BAM.

Prihodi u planu poslovanja za 2025. godinu temelje se na ostvarenju Neto imovine novčanog fonda Raiffeisen CASH od 313 milion BAM, Raiffeisen EURO BOND od 295 miliona BAM, Raiffeisen BALANCE ESG u vrijednosti od 6 miliona BAM i Raiffeisen BOND 2026 18 miliona BAM (sa krajem 2025).

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 2024. i 31. decembar 2023. godine:

	31.12.2024	31.12.2023
	KM 000	KM 000
IMOVINA / ASSETS		
Raiffeisen BANK d.d. – transakcijski račun / <i>transaction account</i>	3.329	2.393
Raiffeisen BANK d.d. – depoziti / <i>deposits</i>	-	-
Raiffeisen BANK d.d. – potraživanje za kamatu / <i>interest receivables</i>	-	-
UKUPNO	3.329	2.393
OBAVEZE / LIABILITIES		
Raiffeisen BANK d.d. – obaveze prema dobavljačima / <i>trade payables</i>	422	399
Raiffeisen BANK d.d. – obaveze po osnovu najmova / <i>rent payables</i>	104	136
UKUPNO / TOTAL	526	535

Transakcije sa povezanim stranama (nastavak)

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2024. i 2023. godine,

	31.12.2024	31.12.2023
	KM 000	KM 000
PRIHODI / REVENUES		
Raiffeisen BANK d.d. - prihodi od kamata / <i>interest revenues</i>	0	0
UKUPNO / TOTAL	0	0
RASHODI / EXPENSES		
Raiffeisen BANK d.d. – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.) / <i>other services (unit sale services, support, maintenance, etc.)</i>	4.862	4.619
Raiffeisen BANK d.d. – troškovi zakupa / <i>rent expenses</i>	37	36
Raiffeisen BANK d.d. - troškovi platnog prometa / <i>transaction expenses</i>	2	2
UKUPNO	4.901	4.657

Odgovornost za finansijske izvještaje

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

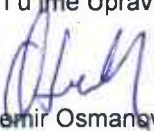
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Društva 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



28. februar 2025. 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 2024. 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 2024. 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.

6CB345189C0E5C0B8AD586FA9A706535

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

U Bosni i Hercegovini usluge pružaju Deloitte d.o.o. Sarajevo, Deloitte Tax & Accounting Services d.o.o. i Deloitte Advisory 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 krovnom društvom Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosna i Hercegovina je među vodećim pružiocima 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.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju informacije uključene u Izvještaj Uprave o poslovanju, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati gore navedene ostale informacije, i u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu, mi nemamo ništa za izvijestiti.

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:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili greške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje 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

Azra Bećirbašić, ovlaštenu revizor



Deloitte d.o.o. Sarajevo

Zmaja od Bosne 12c

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

28. februar 2025. godine

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima D.D.

Izveštaj o ukupnom rezultatu

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

	Napomena	2024.	2023.
Prihodi od pruženih usluga	5	7.042	6.691
Ostali prihodi i dobiti	6	44	32
Ukupno prihodi		7.086	6.723
Poslovni rashodi	7	6.124	5.750
Ostali rashodi i gubici	8	33	46
Ukupni rashodi		6.157	5.796
Dobit iz redovnog poslovanja prije oporezivanja		929	927
Porez na dobit	9	(52)	(55)
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA		877	872
Ostali ukupni rezultat		-	-
UKUPNI REZULTAT		877	872

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 2024.

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

BILANS STANJA	Napomena	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
AKTIVA			
Dugoročna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	101	67
Imovina sa pravom korištenja	11	102	135
Nematerijalna imovina	10	92	105
Ukupno dugoročna imovina		295	307
Kratkoročna imovina			
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	12	622	592
Novac i novčani ekvivalenti	13	3.329	2.392
Akontacije poreza na dobit		109	162
Ostala imovina i potraživanja		2	-
Ukupno kratkoročna imovina		4.062	3.146
UKUPNA AKTIVA		4.357	3.453
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Vlasnički udjeli	14	1.119	1.119
Statutarne rezerve		280	280
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		1.333	461
Dobit tekućeg perioda		877	872
Ukupno kapital		3.609	2.732
Dugoročne obaveze			
Obaveze po osnovu najmova	15	71	104
Rezervisanja	16	149	147
Ukupno dugoročne obaveze		220	251
Kratkoročne obaveze			
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	17	469	426
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	18	26	12
Obaveze po osnovu najmova	15	33	32
Ukupno kratkoročne obaveze		528	470
UKUPNO PASIVA		4.357	3.453

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 28. februar 2025. 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 2024.

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

	2024.	2023.
NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije poreza	929	927
<i>Usklađenje za:</i>		
Troškovi amortizacije	96	86
Gubitak od otuđenja nematerijalne imovine, neto	-	2
Dodatno priznata rezervisanja, neto	2	18
Povećanje potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	(30)	(59)
Povećanje ostale imovine i potraživanja	(2)	-
Povećanje obaveza prema dobavljačima	43	385
Povećanje ostalih obaveza	15	2
Plaćeni porez na dobit	-	(55)
Neto novčani tok koji je generisan u poslovnim aktivnostima	1.053	1.306
NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI		
Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme	(69)	(27)
Odlivi po osnovu kupovine nematerijalne imovine	(15)	-
Neto novčani tok koji je korišten u ulagačkim aktivnostima	(84)	(27)
NOVČANI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Otplata po najmovima	(32)	(32)
Neto novčani tok koji je korišten u finansijskim aktivnostima	(32)	(32)
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	937	1.247
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	2.392	1.145
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA	3.329	2.392

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 2024.

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

	Vlasnički udjeli	Statutarne rezerve	Akumulirana dobit	Ukupno
Stanje 31. decembra 2022.	895	224	740	1.860
Prenos u vlasnički kapital	224	-	(224)	-
Prenos u rezerve	-	56	(56)	-
Dobit za godinu	-	-	872	872
Isplata dividende	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2023.	1.119	280	1.332	2.732
Prenos u vlasnički kapital	-	-	-	-
Prenos u rezerve	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	877	877
Isplata dividende	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2024.	1.119	280	2.210	3.609

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 2024.

(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 ESG, Raiffeisen EURO BOND i Raiffeisen BOND 2056 („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 05/1-19-11/13, a banka depozitar je UniCredit Bank d.d. Mostar. Dozvola za upravljanje OIF Raiffeisen BOND 2026 izdata je od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH dana 12. marta 2024. godine pod brojem 05/3-19-49/24. 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 2024. godine Društvo je zapošljavalo 9 uposlenika (31. decembar 2023: 9).

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

(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
Peter Žilinek	Član
Amna Gabela	Član

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	Name
Izmjene MSFI-ja 16	Obaveza po najmu u transakcijama prodaje s povratnim najmom - izdato u septembru 2022.
Izmjene MRS-a 1	Klasifikacija obaveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i dugoročnih obaveza s ugovornim uvjetima – originalno izdato u januaru 2020, izmijenjeno u julu 2020. i oktobru 2022.
Izmjene i dopune MRS-a 7 i MSFI-ja 7	Aranžmani za finansiranje dobavljača - objavljeno u maju 2023.

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

2.2. Novi standardi i izmjene postojećih standarda koji su objavljeni a nisu još stupili na snagu

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

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MRS-a 21	Nemogućnosti razmjene – objavljeno u augustu 2023.	1. januara 2025.
MSFI 18	Prezentacija i Objave u finansijskim izvještajima (objavljen u aprilu 2024.)	1. januara 2027.
MSFI 19	Zavisna društva bez javne odgovornosti: Objave (objavljen u maju 2024.)	1. januara 2027.
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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

(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 su objavljeni a nisu još stupili na snagu (nastavak)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove nove standarde, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Društvo smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda, izmjena postojećih standarda i novih tumačenja neće dovesti do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Društva u budućim periodima.

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 2024. 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 pritijecati u subjekat i trošak imovine je moguće pouzdano izmjeriti. Nematerijalna imovina se početno mjeri po trošku. Nematerijalna sredstva se amortizuju u procijenjenom vijeku primjenom linearne metode. Korisni vijek trajanja nematerijalnog sredstva koji proizilazi iz ugovora ili iz drugih zakonskih prava ne smije biti duži od perioda navedenog u ugovoru, odnosno zakonu. Licence sa vijekom trajanja do jedne godine Društvo priznaje kao trošak u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Procjenu vijeka upotrebe utvrđuje Uprava Društva.

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

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

3.2. Politika vrednovanja i iskazivanja stalnih materijalnih sredstava

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

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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

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, 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. 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 (i 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.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

3. MATERIJALNO ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.4. Rezervisanja (i 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 i OIF Raiffeisen BOND 2026 iznosi 1%, za OIF Raiffeisen BALANCE iznosi 2,50%, dok ista za OIF Raiffeisen EURO BOND iznosi najviše 1,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa prospektom Fondova te statutom Društva.

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

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

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

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

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

Društvo priznaje prihod kada (ili u mjeri u kojoj) je ispunjena obaveza izvršenja tako što kupcu prenese obećanu robu ili uslugu (tj. imovina). Imovina je prenesena kada (ili u mjeri u kojoj) kupac stekne kontrolu nad tom imovinom. Društvo priznaje prihod kroz vrijeme ako je ispunjen jedan od sljedećih uslova:

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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

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 činidbu;
- 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.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

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

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

3.8. Iskazivanje i raspodjela finansijskog rezultata

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

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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

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

4.1. Ključni izvori procjene neizvjesnosti

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

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

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

Rezervisanja za naknade zaposlenim

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

Najmovi

Društvo je na dan 31. decembar 2024. 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 2024.

(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 2024. godine ostvarilo 7.042 hiljada KM prihoda (2023: 6.691 hiljada KM).

6. OSTALI PRIHODI I DOBICI

	2024.	2023.
Neto otpuštanja rezervisanja (Napomena 16.)	27	21
Ostali prihodi i dobiti	17	11
	<u>44</u>	<u>32</u>

7. POSLOVNI RASHODI

	2024.	2023.
Troškovi primljenih usluga	5.096	4.834
Bruto plate i ostale naknade zaposlenim	602	568
Amortizacija	96	86
Troškovi energije i goriva	8	6
Troškovi sirovina i materijala	1	-
Ostali poslovni rashodi i troškovi	321	255
	<u>6.124</u>	<u>5.749</u>

8. OSTALI RASHODI I GUBICI

	2024.	2023.
Troškovi rezervisanja (Napomena 16.)	29	39
Rashodi od kamata	4	5
Neto gubici od prestanka priznavanja imovine s pravom korištenja	-	2
	<u>33</u>	<u>46</u>

9. POREZ NA DOBIT

	2024.	2023.
Dobit prije oporezivanja	929	927
Porezni učinak nepriznatih rashoda	53	55
Porezni učinak neoporezivih prihoda	(27)	(21)
Ukupno oporeziva dobit	955	961
Umanjenje porezne osnovice po osnovu poreskih olakšica	(434)	(421)
Ukupno porezna osnovica	521	540
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	52	54
	<u>52</u>	<u>55</u>
Trošak poreza na dobit	52	55

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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

*(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)***10. NEKRETNINE, POSTROJENA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA**

	Oprema	Nematerijalna imovina	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST			
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
- nabavke u toku godine	69	15	84
- prodaje u toku godine	-	-	-
Stanje 31. decembra 2024.	200	332	532
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA			
Stanje 31. decembra 2022.	41	182	223
- amortizacija za godinu	23	30	53
- prodaja u toku godine	-	-	-
Stanje 31. decembra 2023.	64	212	276
- amortizacija za godinu	35	28	63
- prodaja u toku godine	-	-	-
Stanje 31. decembra 2024.	99	240	339
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST			
Stanje 31. decembra 2022.	88	110	198
Stanje 31. decembra 2023.	67	105	172
Stanje 31. decembra 2024.	101	92	193

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

11. IMOVINA SA PRAVOM KORIŠTENJA

NABAVNA VRIJEDNOST

Na dan 31. decembar 2022.	91
Povećanja	165
Smanjenja	(91)
Na dan 31. decembar 2023.	165
Povećanja	-
Smanjenja	-
Na dan 31. decembar 2024.	165

AKUMULIRANA AMORTIZACIJA

Na dan 31. decembar 2022.	63
Amortizacija za godinu	33
Smanjenja	(66)
Na dan 31. decembar 2023.	30
Amortizacija za godinu	33
Na dan 31. decembar 2024.	63

NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

Na dan 31. decembar 2022.	28
Na dan 31. decembar 2023.	135
Na dan 31. decembar 2024.	102

12. POTRAŽIVANJA ZA UPRAVLJAČKU PROVIZIJU I NAKNADE

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Cash	250	267
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Euro Bond	347	312
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Balance ESG	10	13
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade – OIF Bond 2026	15	0
	622	592

13. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Transakcijski račun u banci	3.329	2.392
	3.329	2.392

14. VLASNIČKI UDJELI (KAPITAL I REZERVE)

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2024. i 31. decembra 2023. godine može se prikazati kako slijedi:

	% učešća	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Raiffeisen Bank dd Bosna i Hercegovina	100	1.119	1.119
		1.119	1.119

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

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

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.

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 2024. godine nije izvršena isplata dividende.

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

*(Svi iznosi su izraženi u hiljadama KM, osim ako nije drugačije naznačeno)***15. OBAVEZE PO OSNOVU NAJMOVA**

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Dugoročne obaveze	71	104
Kratkoročne obaveze	33	32
Stanje na kraju godine	104	136

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

16. REZERVISANJA

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Rezervisanja za naknade zaposlenim	29	27
Rezervisanja za sudske sporove	120	120
	149	147

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

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Stanje na početku godine	147	129
Povećanje rezervisanja (Napomena 8.)	29	39
Ukidanje rezervisanja (Napomena 6.)	(27)	(21)
Stanje na kraju godine	149	147

U toku 2024. ukupna plaćanja za bonuse zaposlenima iznosila su 20 hiljada KM (2023: 21 hiljada KM).

17. FINANSIJSKE OBAVEZE PO AMORTIZOVANOM TROŠKU

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Dobavljači u zemlji	448	422
Dobavljači u inostranstvu	21	4
	469	426

18. OSTALE OBAVEZE, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Ukalkulisani troškovi poslovanja	22	11
Ostale obaveze	4	1
	26	12

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2024. i 31. decembra 2023. godine:

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
IMOVINA		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – transakcijski račun	3.329	2.392
	3.329	2.392
OBAVEZE		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – obaveze prema dobavljačima	422	399
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina – obaveze po osnovu najmova	104	136
	526	535

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2024. i 2023. godine:

	31.decembar 2024.	31. decembar 2023.
PRIHODI		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – prihodi od kamata	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
TROŠKOVI		
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – troškovi zakupa	37	36
Raiffeisen bank dd. Bosna i Hercegovina – troškovi platnog prometa	2	4
Raiffeisen bank dd Bosna i Hercegovina – ostale usluge (usluge prodaje udjela, podrška, održavanje i sl.)	4.862	4.623
	<u>4.901</u>	<u>4.663</u>

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.

	31.decembar 2024.	31.decembar 2023.
Finansijska imovina		
Potraživanja za upravljačku proviziju i naknade	622	592
Novac i novčani ekvivalenti	3.329	2.392
Ostala potraživanja	111	162
Ukupno finansijska imovina po amortizovanom trošku	<u>4.062</u>	<u>3.146</u>
Finansijske obaveze		
Po amortizovanom trošku	573	542
Ukupno finansijske obaveze	<u>573</u>	<u>542</u>

Kategorije finansijskih instrumenata

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 2024.

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

20. 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.

Upravljanje rizikom likvidnosti

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

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

Dospjeće nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec	1 - 6 mjeseci	6 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
31. decembar 2024.						
Bez kamata	-	573	-	-	-	573
Instrumenti fiksne kamatne stope	3,50%	3	15	18	73	109
		576	15	18	73	682
31. decembar 2023.						
Bez kamata	-	542	-	-	-	542
Instrumenti fiksne kamatne stope	3,50%	3	13	16	136	168
		545	13	16	136	710

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

RAIFFEISEN INVEST DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA D.D.

Napomene uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2024.

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

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Dospjeće nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec	1 - 6 mjeseci	6 -12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
31. decembar 2024.						
Bez kamata	-	4.062	-	-	-	4.062
		4.062	-	-	-	4.062
31. decembar 2023.						
Bez kamata	-	3.146	-	-	-	3.146
		3.146	-	-	-	3.146

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

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 28. februara 2025. godine.


Ademir Osmanović, direktor




Sabina Topuzović, izvršni direktor

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 pružatelj usluga revizije i savjetovanja, poreznih usluga, poslovnog i finansijskog savjetovanja skoro 90% društava koja se nalaze na popisu Fortune 500® i hiljadama drugih privatnih društava. Naši stručnjaci ostvaruju mjerljive i dugotrajne rezultate koji osnažuju povjerenje javnosti u kapitalna tržišta, klijentima omogućavaju promjene i napredak te da imaju vodeću ulogu na putu prema snažnijoj ekonomiji, ravnopravnijem društvu i održivijem svijetu. S iskustvom od preko 175 godina, Deloitte djeluje u više od 150 država i teritorija. Saznajte kako Deloitteovih 415 000 Deloitteovih zaposlenika širom svijeta ostvaruje učinak koji čini razliku na sljedećem 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 krovnom društvom Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Bosna i Hercegovina je među vodećim pružaocima profesionalnih usluga u zemlji, koje obuhvataju usluge revizije i savjetovanja, poslovnog savjetovanja, finansijskog savjetovanja, savjetovanja u području upravljanja rizicima te porezne i povezane usluge koje pruža više od 160 domaćih i specijaliziranih inostranih stručnjaka.

Deloitte Bosna i Hercegovina

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

Ivana Franje Jukića 2
78000 Banja Luka
Tel: +387 (0) 51 223 500
Fax: +387 (0) 51 224 990

www.deloitte.com/ba