

# Inspire Investments



**Inspire Investments d.o.o.**

## **GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ**

<b>Godina:</b>	<b>2019</b>
<b>Polugodište</b>	<b>1</b>
<b>Datum:</b>	<b>30.6.2019</b>
<b>Za razdoblje:</b>	<b>01.01.2019. - 30.06.2019.</b>

Pozicija	Opis, vrijednost ili iznos
MBS društva za upravljanje investicijskim fondom	081038488
OIB	62573520714
Broj za izvješća	92017
Adresa (poštanski broj, mjesto, ulica i broj)	10 000, Zagreb, Andrije Hebranga 34
Telefon i telefaks	01 646 3876
E-mail adresa	<a href="mailto:info@inspire.investments">info@inspire.investments</a>
Web stranica	<a href="http://www.inspire.investments/">http://www.inspire.investments/</a>
Datum upisa u sudski registar (dan, mjesec i godina)	27.6.2016
Ime, prezime predsjednika i članova uprave	Predsjednik uprave:
	Marko Bešlić
	Članovi uprave:
	Toni Đikić
Ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora	Predsjednik nadzornog odbora:
	-
	Članovi nadzornog odbora:
	-
Pet najvećih dioničara/udjelničara (ime prezime adresa fizičke osobe, odnosno tvrtka i sjedište pravne osobe postotak udjela u vlasništvu)	1. Krešimir Kukec, Jankovačka ulica 24, Zagreb, (50,00%)
	2. Dinko Novoselec, Kranjčevićeva 44, Zagreb, (49,99%)
	3. Hrvoje Habuš, Svačićev Trg 13, Zagreb, (0,01%)
Broj zaposlenih	8
Naziv revizorskog društva koje je revidiralo prethodni godišnji financijski izvještaj i godišnje izvješće	PwC Hrvatska
Poslovna banka društva za upravljanje investicijskim fondom	Addiko Bank d.d.
Broj računa	1. Redovni račun: HR1325000091101448115

**Izveštaj o finansijskom položaju**

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: **Inspire Investments d.o.o.**

Na datum: **30.6.2019**

Konto	Pozicija	31.12.2018.	30.06.2019.
1.	imovina		
2.	novčana sredstva	2.173.858,80	3.305.724,23
3.	financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
4.	financijska imovina po amortiziranom trošku	0,00	0,00
5.	potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	752.360,23	54.919,14
6.	ostala potraživanja	202.099,07	808.720,55
7.	nekretnine, postrojenja i oprema	128.498,64	243.480,74
8.	nematerijalna imovina	0,00	0,00
9.	odgođena porezna imovina	0,00	0,00
10.	ostala imovina	0,00	0,00
11.	ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	3.256.816,74	4.412.844,66
12.	izvanbilančni zapisi	0,00	0,00
13.	kapital i obveze		
14.	kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	2.213.576,20	3.596.370,36
15.	temeljni kapital	1.500.000,00	1.500.000,00
16.	rezerve kapitala	0,00	0,00
17.	rezerve fer vrijednosti	0,00	0,00
18.	ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
19.	zadržana dobit ili preneseni gubitak	69.337,27	713.576,20
20.	dobit ili gubitak tekuće godine	644.238,93	1.382.794,16
21.	obveze (sum od aop22 do aop25)	1.043.240,54	816.474,30
22.	obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	0,00
23.	financijske obveze	0,00	0,00
24.	ostale obveze	1.043.240,54	816.474,30
25.	odgođene porezne obveze	0,00	0,00
26.	ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	3.256.816,74	4.412.844,66
27.	izvanbilančni zapisi	0,00	0,00
28.	dodatak		
29.	pripisano imateljima matice	0,00	0,00
30.	pripisano manjinskom interesu	0,00	0,00

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: **Inspire Investments d.o.o.**

Za razdoblje: **01.01.2019. - 30.06.2019.**

Konto	Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	31. prihodi od upravljanja fondovima (aop32+aop35+aop38+aop41)	3.437.588,00	3.063.158,95
	32. naknada za upravljanje (aop33+aop34)	3.436.851,00	3.063.158,95
	33. ucits fondom	0,00	0,00
	34. alternativnim investicijskim fondom	3.436.851,00	3.063.158,95
	35. prihod od ulaznih naknada (aop36+aop37)	0,00	0,00
	36. ucits fonda	0,00	0,00
	37. alternativnim investicijskim fondom	0,00	0,00
	38. prihod od izlaznih naknada (aop39+aop40)	0,00	0,00
	39. UCITS fonda	0,00	0,00
	40. alternativnim investicijskim fondom	0,00	0,00
	41. ostali prihodi	737,00	0,00
	42. rashodi od upravljanja fondovima (aop43+aop44)	-80.768,00	-73.597,60
	43. troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	0,00	-73.597,60
	44. ostali rashodi	-80.768,00	0,00
	45. neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (aop31+aop42)	3.356.820,00	2.989.561,35
	46. neto prihod od upravljanja porfeljem	0,00	0,00
	47. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
	48. opći i administrativni troškovi poslovanja	-1.113.716,00	-1.293.776,97
	49. neto finansijski rezultat (sum od aop50 do aop53)	0,00	6.088,10
	50. neto prihod od kamata	0,00	6.088,10
	51. neto tečajne razlike	0,00	0,00
	52. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
	53. ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata	0,00	0,00
	54. ostali prihodi i rashodi od poslovanja	-44,00	0,00
	55. ukupni prihodi	3.437.588,00	3.069.360,97
	56. ukupni rashodi	-1.194.528,00	-1.367.488,49
	57. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop45+aop46+aop47+aop48+aop49+aop54)	2.243.060,00	1.701.872,48
	58. porez na dobit	403.751,00	319.078,32
	59. dobit ili gubitak (aop57-aop58)	1.839.309,00	1.382.794,16
	60. ostala sveobuhvatna dobit (aop61+aop66)	0,00	0,00
	61. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop62 do aop65)	0,00	0,00
	62. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
	63. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
	64. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
	65. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
	66. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop67+aop70+aop73)	0,00	0,00
	67. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop68+aop69)	0,00	0,00
	68. - nerealizirani dobici/gubici	0,00	0,00
	69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
	70. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop71+aop72)	0,00	0,00
	71. - dobici/gubici	0,00	0,00
	72. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
	73. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
	74. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	1.839.309,00	1.382.794,16
	75. dodatak		
	76. pripisano imateljima matice	0,00	0,00
	77. pripisano manjinskom interesu	0,00	0,00

## Izvršetak o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Inspire Investments d.o.o.

Za razdoblje: 01.01.2019. - 30.06.2019.

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
114. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	-634.800,00	1.965.962,88
115. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	2.243.060,00	1.701.872,48
116. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	19.243,40
117. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
118. rezerviranja	0,00	0,00
119. prihodi od kamata	0,00	-6.202,02
120. rashodi od kamata	0,00	113,92
121. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
122. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
123. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	-2.941.571,00	697.441,09
124. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-212.289,00	13.748,04
125. izdaci od kamata	0,00	-113,92
126. povećanje/smanjenje obveza s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	0,00
127. povećanje/smanjenje obveza s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	0,00
128. povećanje/smanjenje ostalih obveza	276.000,00	-64.818,26
129. plaćen porez na dobit	0,00	-395.321,85
130. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	-4.158,00	-834.097,45
131. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
132. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00
133. primici od kamata	0,00	128,05
134. primici od dividendi	0,00	0,00
135. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	-4.158,00	-700.000,00
136. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0,00	0,00
137. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	-134.225,50
138. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
139. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
140. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
141. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	0,00	0,00
142. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	0,00
143. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
144. isplata dividende ili udjela u dobiti	0,00	0,00
145. primici od kredita	0,00	0,00
146. izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00
147. primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
148. izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
149. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
150. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
151. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	-638.958,00	1.131.865,43
152. novac na početku razdoblja	1.316.078,00	2.173.858,80
153. novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	677.120,00	3.305.724,23

## Izveštaj o promjeni kapitala

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Inspire Investments d.o.o.

Za razdoblje:

01.01.2019. - 30.06.2019.

	Raspodjeljivo vlasnicima matice							
	upisani kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijednosti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
<b>stanje na dan početka prethodne poslovne godine</b>	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	69.337,27	0,00	0,00	1.569.337,27
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)</b>	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	69.337,27	0,00	0,00	1.569.337,27
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.770.238,93	0,00	1.770.238,93
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.770.238,93	0,00	1.770.238,93
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ostale uplate vlasnika</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>isplata udjela u dobiti</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.126.000,00	0,00	-1.126.000,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	69.337,27	644.238,93	0,00	2.213.576,20
<b>stanje na dan početka tekuće poslovne godine</b>	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	713.576,20	0,00	0,00	2.213.576,20
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	713.576,20	0,00	0,00	2.213.576,20
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.382.794,16	0,00	1.382.794,16
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.382.794,16	0,00	1.382.794,16
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	713.576,20	1.382.794,16	0,00	3.596.370,36

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
78. neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti (sum od aop79 do aop88)	0,00	0,00
79. primici od naknade za upravljanje fondovima	0,00	0,00
80. primici od ostalih naknada i provizija	0,00	0,00
81. ostali primici od fondova	0,00	0,00
82. izdaci s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	0,00	0,00
83. novac isplaćen dobavljačima	0,00	0,00
84. novac isplaćen zaposlenicima	0,00	0,00
85. izdaci od kamata	0,00	0,00
86. izdaci za porez	0,00	0,00
87. ostali primici iz poslovnih aktivnosti	0,00	0,00
88. ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	0,00	0,00
89. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum aop90 do aop99)	0,00	0,00
90. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
91. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00
92. primici od kamata	0,00	0,00
93. primici od dividendi	0,00	0,00
94. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	0,00	0,00
95. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0,00	0,00
96. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
97. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
98. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
99. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
100. neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (sum aop101 do aop109)	0,00	0,00
101. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	0,00
102. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
103. isplata dividende ili udjela u dobiti	0,00	0,00
104. primici od kredita	0,00	0,00
105. izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00
106. primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
107. izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
108. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
109. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
110. efekti promjene tečaja stranih valuta	0,00	0,00
111. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop78+aop89+aop100+aop110)	0,00	0,00
112. novac na početku razdoblja	0,00	0,00
113. novac na kraju razdoblja (aop111+aop112)	0,00	0,00

	bic banke	naziv banke	ugovoreni iznos u valuti glavnice	oznaka valute	iznos kamata u valuti	zbroj glavnice i kamate u HRK	umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke
<b>Podatak</b>	OTPVHR2X	OTP banka d.d.	2.825.890,52	HRK	0	2.825.890,52	0
	HAABHR22	Addiko Bank d.d.	479.096,89	HRK	0	479.096,89	0
	PBZGHR2X	Privredna banka Zagreb d.d.	736,82	HRK	0	736,82	0



	ISIN	naziv izdavatelja	količina	fer cijena u valuti	oznaka valute	vrijednost ulaganja u hrk	udjel u vlasništvu izdavatelja
Podatak	0	0	0	0	0	0	0









	naziv društva	OIB društva	opis	vrijednost ulaganja u HRK	udjel u vlasništvu izdavatelja
Podatak	INSPIRE INVESTMENTS	62573250714	DRUŠTVO	0	0



	broj ugovora	isin	cijena	količina/no minalna vrijednost	oznaka valute	vrijednost kolaterala u hrk
Podatak	0	0	0	0	0	0



	Opis	Datum sklapanja	Datum dospeljeća	Naziv druge ugovorne strane/izdavatelja	Ugovoreni iznos glavnice u valuti	Oznaka valute	Ugovorena kamata	Vrijednost U HRK	umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke
Podatak:	Kratkoročni kredit	23.05.2019	31.12.2019	Dinko Novoselec, Zagreb, Kranjčevićeva 44, OIB: 35751455327	500000	HRK	3%	503000	0
Podatak:	Kratkoročni kredit	18.06.2019	31.12.2019	Krešimir Kukec, Zagreb, Jankovačka ulica 24, OIB: 49353984179	300000	HRK	3%	303073,97	0

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Inspire Investments d.o.o.

Za razdoblje: 01.01.2019. - 30.06.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (dalje: MSFI)

#### Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

##### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno zakonskim zahtjevima okvira financijskog izvještavanja primjenjivog u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja (nadalje: "Odbor"), a koji su objavljeni u „Narodnim novinama”. Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2018. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene standarde koje je usvojila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Fonda:

- 1.MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima
- 2.MSFI 9 Financijski instrumenti

*Uz MSFI 9 – Financijski instrumenti („MSFI 9”) kao odgovor na prvu primjenu MSFI 9 izdan je izmijenjeni Pravilnik o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN br. 128/17 i 114/18) („Pravilnik) te su oba na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Izmijenjeni Pravilnik uvodi mogućnost odstupanja od MSFI-ja u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje AIF fondovima mogu odabrati da AIF fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na*

##### Standardi i tumačenja koja još nisu usvojena

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji nisu obvezni za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2018. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 16 Najmovi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, prijevremena primjena dopuštena je samo uz istodobnu primjenu MSFI-ja 15) Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najмова. Kod svih najмова najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najмова na poslovne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga se uvodi jedinstveni model računovodstva najmoprimca. Najmoprimci će morati priznati: (a) imovinu i obveze za sve najmove s rokom dospijeća duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti; i (b) amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamata na obveze po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga najmodavci i dalje klasificiraju svoje najmove kao poslovne ili financijske najmove te svaku

*Tijekom 2018. godine, Društvo je pregledalo sve ugovore o najmu Društva u svjetlu novih pravila o računovodstvu najмова u okviru MSFI-ja 16. Standard će prvenstveno utjecati na računovodstvo poslovnih najмова Društva. Na datum izvještavanja, Društvo ima neotkazive obveze za poslovni najam u iznosu od 432 tisuća kuna (bilješka 15). Od tih obveza, oko 241 tisuća kuna odnosi se na kratkoročne najmove koji će se priznati u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma. Društvo očekuje da će 1. siječnja 2019. godine priznati imovinu (pravo korištenja imovine) u iznos od oko 421 tisuća kuna te obveze za najam u iznosu od 421 tisuća kuna (nakon usklađenja za prijevremene otplate i*

Društvo očekuje da će neto dobit nakon opozivanja za 2019. godinu biti veća za oko 7 tisuća kuna kao rezultat usvajanja novog standarda. Očekuje se da će se prilagođena EBITDA koja se koristi za mjerenje rezultata segmenta povećati za oko 230 tisuća kuna, budući da je trošak poslovnog najma uključen u EBITDA-u, a amortizacija imovine (prava korištenja imovine) i trošak kamata iz najмова isključeni su iz EBITDA-e.

- IFRIC 23 "Nesigurnost u pogledu tretmana poreza na dobit" (objavljen 7. lipnja 2017. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- Izmjene i dopune konceptualnog okvira za financijsko izvještavanje (objavljene 29. ožujka 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Definicija značajnosti - Dodaci MRS-a 1 i MRS-a 8 (objavljeni 31. listopada 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

##### Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama („kuna“), zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška, osim za ona financijska sredstva i obveze s procijenjenom fer vrijednosti, a u skladu s MSFI 9 - Priznavanje i mjerenje. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto. Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom neograničenosti vremena poslovanja.

##### Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan bilance po tečaju koji je važio na taj dan.

Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja iskazane po povijesnom trošku preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dane utvrđivanja fer vrijednosti.

##### Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obračunavaju se po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

##### Prihod od dividendi

Prihod od dividendi temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosnice priznaje se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka prava na primitak dividende.

##### Realizirani dobitci i gubici

Realizirani dobitci i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Društvo primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka

##### Prihodi od naknada

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine tih fondova ili drugačije sukladno Pravilima fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno ili drugačije sukladno Pravilima fonda. Također, Društvo zaračunava ulaznu naknadu za troškove izdavanja dokumenata o udjelu sukladno Pravilima pojedinog fonda. Ulazna naknada oduzima se od uplata od strane vlasnika dokumenata o udjelu u fondovima na dan uplate sukladno Pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati ulazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno Pravilima pojedinog fonda. Nadalje, Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za uspješnost u ovisnosti od poslovanja Fonda sukladno Pravilima pojedinog fonda.

##### Neto financijski prihod/(rashod)

Neto financijski prihod/(rashod) uključuje realizirane dobitke od prodaje dionica, prihode od dividendi, prihode od kamata te dobit ili gubitak iz tečajnih razlika.

Prihod od kamata za potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje.

##### Oporezivanje

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim poreznim zakonom. Porez na dobit obračunava se na osnovu oporezive dobiti, izračunate odbitkom od financijskog rezultata određenih stavaka prihoda i rashoda kao što je propisano hrvatskim zakonom.

Porez na dobit priznaje se u računu dobiti i gubitka, izuzevši stavke koje su direktno priznate u kapitalu i rezervama pri čemu se porez također priznaje u kapitalu i rezervama. Tekući porez predstavlja očekivani iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu, sukladno poreznim stopama važećim na dan bilance, te svim korekcijama iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

## Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema početno se iskazuju po trošku nabave umanjenoj za iznos amortizacije i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina i opreme iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Na svaki datum bilance, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose nekretnina i opreme, da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine.

Amortizacija se uključuje u račun dobiti i gubitka prema linearnoj metodi kroz procijenjeni korisni vijek trajanja opreme. Procijenjeni korisni vijek trajanja, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Imovina u pripremi se ne amortizira. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

Oprema 4 godine

Amortizacija se obračunava počevši od prvog dana sljedećeg mjeseca u kojem je materijalna imovina stavljena u uporabu.

## Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina evidentirana je po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija nematerijalne imovine je obračunata po linearnoj metodi tijekom njegovog procijenjenog vijeka trajanja. Procijenjeni korisni vijek trajanja i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine je kako slijedi:

Software 4 godine

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznati predmet nematerijalne imovine, kapitalizira se samo u slučaju kada dolazi do povećanja budućih ekonomskih koristi koje će dotjecati u Društvo. Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u razdoblju u kojem nastaje.

Trošak redovnog održavanja izravno tereti dobit iz poslovanja. U iznimnim slučajevima, trošak održavanja se kapitalizira, ako održavanje rezultira povećanjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem određene imovine.

## Kredit i zajmovi

Kamatonosni bankarski krediti evidentiraju se u visini primljenih iznosa, umanjениh za troškove izravnog odobrenja. Financijski troškovi, uključujući premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali. Sve financijske obveze iskazuju se po amortiziranom trošku obračunanom metodom efektivne kamatne stope.

## Financijski instrumenti

Financijski instrumenti početno se iskazuju po fer vrijednosti usklađenoj za transakcijske troškove. Fer vrijednost početnog priznavanja najbolje se očituje u cijeni transakcije. Nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka. Društvo klasificira financijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Društva: (i) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova”) ili (ii) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati”) ili, ako nijedna od točaka (i) i (ii) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog” poslovnog modela i mjeri se po fer Kada je poslovni model držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, Društvo procjenjuje predstavljaju li novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata („SPPI”). Prilikom procjene, razmatra se jesu li ugovorni novčani tokovi u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, tj. kamata uključuje samo naknadu za kreditni rizik, vremensku vrijednost novca, druge osnovne kreditne rizike i profitnu maržu.

Ako ugovorni uvjeti rezultiraju izloženost riziku ili volatilnosti koji nije u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, financijska imovina se klasificira i mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Procjena SPPI-a provodi se prilikom početnog priznavanja imovine te se naknadno ne procjenjuje.

Financijski instrumenti se reklasificiraju kada se promijeni poslovni model upravljanja portfeljem. Reklasifikacija ima prospektivan učinak i priznaje se od početka prvog izvještajnog razdoblja koje slijedi nakon promjene poslovnog modela.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada (a) izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad instrumentima, što nastaje kada su prava korištenja instrumenata realizirana, istekla, napuštena ili prenesena (b) prenese prava na novčane priljeve na imovinu ili je sklopilo ugovor o prijenosu (c) ne prenese sve rizike i koristi od imovine ali ne zadržava kontrolu nad imovinom u kojem slučaju se imovina priznaje u onoj mjeri u kojoj Društvo ima daljnji angažman vezan za navedenu imovinu. Kontrola se zadržava ako druga ugovorna strana nema praktičnu mogućnost prodati imovinu u cijelosti nepovezаноj trećoj strani bez potrebe za uvođenjem dodatnih ograničenja na prodaju.

*Umanjenje vrijednosti financijske imovine - ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.*

Na svaki datum izvještavanja Društvo mjeri i priznaje, na temelju procjene budućih uvjeta, očekivani kreditni gubitak (ECL) za dužničke instrumente mjerene po amortiziranom trošku. Umanjenje vrijednosti temelji se na modelu očekivanih kreditnih gubitaka čija mjerenja odražavaju:

- nepristran i vjerojatnošću ponderirani iznos koji se određuje na temelju procjene brojnih mogućih ishoda,
- vremensku vrijednost novca,
- razumne i potkrijepljene informacije koje su raspoložive bez nepotrebnih troškova i napora na dan izvještavanja, o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i prognozama budućih gospodarskih okolnosti.

U izvještaju o financijskom položaju dužnički instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku iskazuju se umanjени za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Društvo primjenjuje trostupanski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Financijski instrument koji nije kreditno umanjени prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika („SICR”) od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupnja 3 raspoređuje se financijskoj imovini koja je u statusu neizvršena obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog

## Depoziti

Depoziti se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

## Novac i novčani ekvivalenti

Stavka novac i novčani ekvivalenti obuhvaća novac kod banaka. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospelim do tri mjeseca.

## Usporedni podaci

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima. Neto dobit, te ukupna imovina i ukupne obveze i kapital nisu bili podložni navedenim promjenama.

U Zagrebu, 30. kolovoza 2019. godine



Marko Bešlić  
predsjednik Uprave Inspire Investments d.o.o.