

**INSPIRE INVESTMENTS D.O.O. DRUŠTVO ZA  
UPRAVLJANJE ALTERNATIVnim INVESTICIJSKIM  
FONDOVIMA**

**IZVJEŠĆE O IZRAČUNU KAPITALA DRUŠTVA ZA  
UPRAVLJANJE ZA 2018. GODINU**

## **Sadržaj**

Neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja.....	1
Izvještaj o izračunu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.....	3

## **Neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja**

### **Upravi društva Inspire Investments d.o.o.**

Ovo izvješće sastavljeno je u skladu s uvjetima Dodatka I ugovora potписанog između društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. i društva Inspire Investments d.o.o. („Društvo“) od 17. travnja 2019. godine, za potrebe Izvještaja o izračunu kapitala Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. („Izvještaj o izračunu kapitala“, „Izvještaj“).

#### *Odgovornost Uprave*

Uprava Društva je odgovorna za pripremu Izvještaja o izračunu kapitala u skladu s kriterijima navedenima u Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima („Zakon“) i Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 41/17) („Pravilnik“), koje je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) („Regulativa“). Odgovornost Uprave uključuje pripremu pravilnog, potpunog i točnog Izvještaja o izračunu kapitala, koji je u skladu s objavljenim revidiranim financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine.

#### *Opseg predmeta angažmana i utvrđivanje kriterija*

Proveli smo angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja da li je Izvještaj o izračunu kapitala u skladu s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja završava 31. prosinca 2018. i da li je pripremljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi.

#### *Naša odgovornost*

Naša je odgovornost izraziti zaključak o Izvještaju o izračunu kapitala na osnovu obavljenog rada.

Naš angažman proveli smo u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 'Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida povjesnih financijskih informacija'. Ovaj standard zahtijeva našu usklađenost s etičkim zahtjevima te planiranje i provođenje angažmana s izražavanjem uvjerenja kako bismo dobili razumno uvjerenje o tome je li Izvještaj, u svim značajnim odrednicama, pripremljen u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi.

#### *Naša neovisnost i kontrola kvalitete*

Poštivali smo zahtjeve neovisnosti i druge etičke zahtjeve Kodeksa etike za profesionalne računovođe kojeg je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe i koji se temelji na načelima poštenja, objektivnosti, profesionalne kompetentnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

Primjenjujemo Međunarodni standard kontrole kvalitete 1 i stoga imamo uspostavljen sveobuhvatan sustav kontrole kvalitete, uključujući dokumentirane politike i postupke povezane s usklađenosti s etičkim zahtjevima, profesionalnim standardima te primjenjivim zakonskim i regulatornim zahtjevima.

### *Sažetak izvršenog rada*

U okviru svojeg rada proveli smo, između ostalog, sljedeće postupke:

- Stjecanje razumijevanja o procesima u Društву koje obuhvaćaju stanja i transakcije koje su uključene u Izvještaj;
- Razumijevanje internih kontrola u procesu pripreme Izvještaja;
- Povezivanje iznosa objavljenih u Izvještaju s poslovnim knjigama Društva;
- Provedbu detaljnog testiranja značajnih iznosa i transakcija objavljenih u Izvještaju, na bazi uzorka;
- Provjeru potpunosti Izvještaja u odnosu na odredbe navedene u Pravilniku;
- Provjeru matematičke točnosti Izvještaja;
- Usklade iznosa objavljenih u Izvještaju s revidiranim finansijskim izvještajima;
- Procjenu usklađenosti Društva s minimalnim potrebnim iznosom kapitala propisanim od strane Agencije;
- Provjeru prezentacije informacija objavljenih u Izvještaju.

Priroda i opseg naših postupaka utvrđeni su temeljem naše procjene rizika i naše stručne prosudbe kako bismo dobili razumno uvjerenje. Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

### *Zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja*

Prema našem mišljenju, Izvještaj je usklađen s revidiranim finansijskim izvještajima Društva za godinu koja završava 31. prosinca 2018. te je pripremljen, u svim materijalnim značajkama, u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi.

### *Inherentna ograničenja*

Temeljem obavljenih i gore opisanih postupaka ovo izvješće jest izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja, te njegova namjena nije, niti ono predstavlja, pravno mišljenje o usklađenosti sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18).

### *Ograničenje upotrebe i distribucije*

Ovo neovisno izvješće s izražavanjem uvjerenja smiju koristiti isključivo Uprava, Nadzorni odbor i vlasnici Društva i to isključivo u svrhu usklađenosti Društva sa zahtjevima Regulative te izvještavanja prema Agenciji. Dajemo dopuštenje da ovo izvješće bude objavljeno na službenim web stranicama Društva kako je to i određeno u Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 41/17) zajedno s Izvještajem o izračunu kapitala Društva<sup>1</sup> za 2018. godinu kako bi omogućilo Upravi potvrdu da je pribavila neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja vezano za Izvještaj o izračunu kapitala za 2018. godinu. U najvećoj mjeri dopuštenoj zakonom, ne prihvaćamo i ne preuzimamo odgovornost za naš rad vezan za ovo izvješće ili ovo izvješće prema drugima osim prema Upravi društva Inspire Investments d.o.o., osim u slučajevima gdje smo uvjete izričito dogovorili u pisnom obliku.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 30. travnja 2019.

  
John M. Gasparac  
Predsjednik Uprave

  
PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzulting  
Zagreb, Heinzelova 70

*Ivana Hobolić*  
Ivana Hobolić  
Ovlašteni revizor

<sup>1</sup> Uprava društva je odgovorna za objavljivanje informacija na službenim web stranicama Društva i za točnost tih informacija. Opseg našeg posla ne uključuje pregled tih pitanja; prema tome, ne preuzimamo nikakvu odgovornost za bilo kakve izmjene koje bi mogle biti učinjene u Izvještaju o izračunu kapitala na kojem se temelji neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja ili bilo kakve razlike između izvješća koje smo izdali i informacija prikazanih na službenim web stranicama Društva.

	Iznos (u HRK)
1. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	1.500.000,00
2. Zadržana dobit	69.337,27
3. Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	0,00
4. Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	0,00
5. Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)	1.569.337,27
6. Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) ( negativni iznos)	0,00
7. odgodena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika ( bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)	0,00
8. Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	0,00
9. Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	0,00
10. imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o finansijskom položaju UAIF-a (negativni iznos)	0,00
11. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
12. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financij. sek. ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
13. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
14. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajna ulaganja ( iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
15. odgodena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10% bez povezanih poreznih obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)	0,00
16. iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	0,00
17. od čega: izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje	0,00
18. od čega: odgodena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	0,00
19. gubici tekuće finansijske godine (negativni iznos)	0,00
20. predvidivi prezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
21. kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
22. ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)	0,00
23. redovni osnovni kapital (zbroj pozicija 5. i 22.)	1.569.337,27
dodatajni osnovni kapital	
24. instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	0,00
25. od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
26. od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
27. dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)	0,00
28. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
29. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financ. sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
30. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
31. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganja (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
32. kvalificirani odbici dopunskega kapitala koji prelaze dopunske kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
33. ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)	0,00
34. dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)	0,00
35. osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)	1.569.337,27
Dopunske sredstva	
36. Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	0,00
37. dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36.)	0,00
38. Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dopunskega kapitala i podređene kredite (negativni iznos)	0,00
39. ulaganja u instrumente dopunskega kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
40. izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskega kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
41. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente dopunskega kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
42. Ukupna regulatorna usklađenja dopunskega kapitala (zbroj pozicije od 38. do pozicije 41.)	0,00
43. dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicije 37. i pozicije 42.)	0,00
opći troškovi poslovanja UAIF-a iz prethodne poslovne godine	
44. ukupni rashodi	2.382.194,44
45. udjeli u dobiti i ostale varijabilne nagrade zaposlenika (negativni iznos)	0,00
46. provizije i naknade (povezane s oprihuđivanjem i naplaćenjem potraživanjima za provizije i naknade) (negativni iznos)	-184.447,98
47. naknade za trgovanje (negativni iznos)	0,00
48. jednokratni rashodi (negativni iznos)	0,00
49. ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj retka 44. do retka 48.)	2.197.746,46
dodatajni osnovni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti	
50. 0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	28.119,74
51. likvidna sredstva	2.173.858,80
52. 0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF premija osig za 2018. ili prazno	0,00
53. polica osiguranja	0,00
regulatorni kapital	1.569.337,27
Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	549.436,62
Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 1. Zakona	778.119,74
višak (+)/manjak (-) kapitala	791.217,53
likvidna sredstva (članak 19. Zakona)	2.173.858,80
višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava	1.395.739,06
dodataće informacije	
54. skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	1.126.000,00
55. skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	1.126.000,00
56. rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0,00
57. dobit prethodne godine rezerve za vlastite dionice)	0,00
58. neuključena dobit tekuće godine	644.238,93
59. nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00
60. 0,02% vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF čija je ukupna vrijednost veća od 2 mld kuna	0,00
61. garantija kreditne institucije / osiguravajućeg društva	0,00

U Zagrebu, 30. travnja 2019. godine

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