

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2017.

**Inspire Investments d.o.o.
za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
ZAGREB**

SADRŽAJ

	Stranica
Godišnje izvješće Uprave	2 - 4
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6 - 10
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izvještaj o finansijskom položaju	12
Izvještaj o promjenama kapitala	13
Izvještaj o tijeku novca	14
Bilješke uz godišnje finansijske izvještaje.....	15 – 41
Prilog: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	42 - 45

Godišnje izvješće Uprave

Makroekonomsko okruženje u kojem je Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Društvo) i fondovi kojima upravlja poslovalo u 2017. godini je bilo poticajno. Nastavljen je trend rasta hrvatskog gospodarstva, potaknutog domaćom potrošnjom i djelomice ulaganjima, a poseban je doprinos dala najuspješnija turistička sezona od hrvatske neovisnosti.

U narednom razdoblju očekujemo daljnji nastavak tog trenda i jačanje oporavka uz pozitivnu izvedbu hrvatskog duga – u skladu s nastavkom solidnih pokazatelja domaćeg gospodarstva, snažnom fiskalnom izvedbom te očekivanjima podizanja kreditnog rejtinga tijekom ove godine.

Na Zagrebačkoj burzi 2017. godina započela je u optimističnom raspoloženju, rastom svih ključnih trgovinskih pokazatelja, a CROBEX je u jednom trenutku dosegnuo razine na kojima je bio prije pet godina. No nastavak trgovanja bio je obilježen neizvjesnošću razvoja situacije oko restrukturiranja Agrokora i obustavom trgovanja dionica društava sastavnica koncerna Agrokor. Proces restrukturiranja Agrokora je stavio pritisak ne samo na društva unutar koncerna Agrokor, već i na društva vezana uz opskrbni lanac Agrokora. Nadalje, povećana rezerviranja za neprihodujuće kredite negativno su utjecala na dionice bankarskog sektora.

Posljedično, CROBEX i CROBEX10 korigirani su za oko -7%. U prošloj godini najviše je profitirao turistički sektor. Uspjehom još jedne rekordne turističke sezone CROBEXturist je porastao +10,75%. Proizvodnja i prerada hrane je zabilježila negativni trend, CROBEXnutris gotovo je prepolavljen zbog već spomenutog restrukturiranja Agrokora, dok je CROBEXkonstrukt, indeks koji mjeri građevinski sektor pao za -2%. U konačnici je promet dionicama bio +37,3% veći nego 2016., a ukupni promet +24,6% bolji nego godinu ranije.

Iako je tržišna kapitalizacija dionica oslabjela -3,4%, rast tržišne kapitalizacije obveznica utjecao je na rast ukupne kapitalizacije od +1,6%.

Negativni trendovi kao posljedica obustave trgovanja dionicama društava sastavnica koncerna Agrokor značajno su utjecali na rezultat poslovanja Inspire Private otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom kroz smanjenu likvidnost imovine, a naknadno, nakon ispravka vrijednosti ulaganja u navedene dionice i kroz negativan ostvaren prinos fonda u 2017. godini, poslije izrazito uspješne 2016. godine te značajno smanjenje neto vrijednosti imovine tog fonda.

Nasuprot tome, investicijska strategija Inspire Alpha otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom (hedge fond) temeljila se na diverzifikaciji ulaganja u likvidne dionice u široj regiji čime je umanjen rizik Agrokora koji je proizlazio iz izloženosti hrvatskom tržištu kapitala. Slijedom toga, ostvaren je konkurentan prinos od 5,13%, a imovina fonda se gotovo udvostručila.

U Inspire Fusionu otvorenom alternativnom investicijskom fondu poduzetničkog kapitala (venture capital) s privatnom ponudom, uz daljnje aktivnosti vezane uz restrukturiranje FLEET rent a car d.o.o. za trgovinu i usluge, nastavljen je proces okupnjavanja poslovnih subjekata koji svojim poslovanjem pokrivaju uslužni sektor u najvećoj mjeri oslonjen na turizam. Drugo ulaganje fonda bilo je preuzimanje 86% dionica turističke agencije Kompas Zagreb d.d. u travnju 2017. godine.



Vođen iskustvom ulaganja u Fleet, fond je započeo s provedbom restrukturiranja i optimizacije poslovanja Kompasa, s očekivanjima prvih vidljivih rezultata već u 2018. godini. Namjera je Kompas pretvoriti u modernu, fleksibilnu i tržištu orientiranu kompaniju, unaprijediti postojeće procese rada i poslovanja i dodatno poboljšati reputaciju, ostvariti sinergijske učinke s Fleet-om te zadržati postojeću vodeću poziciju.

Cilj je poslovanja fonda stvaranje stabilne i jake poslovne priče koja će kroz jačanje postojećeg poslovanja i nadogradnju putem novih kanala prodaje nastojati ostvariti konkurenate poslovne rezultate i vodeću tržišnu poziciju.

Kao posljedica kretanja imovine pod upravljanjem u najvećem fondu – Inspire Private, prihodi Društva smanjili su se s 2,9 milijuna kuna ostvarenih u 2016. godini na 2,5 milijuna kuna u 2017. godini.

S druge strane, nakon osnivanja Društva i pokretanja fondova u 2016. godini, Društvo je u 2017. godini stvaralo organizacijske, kadrovske i tehničke prepostavke za jačanje poslovanja s ciljem nastavka stvaranja vrijednosti za naše ulagatelje.

Kao dio procesa kadrovskog osnaživanja, 16. lipnja 2017. godine rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga g. Marko Bešlić dobio je suglasnost za člana Uprave Društva. Dotadašnji član Uprave, g. Marko Varga, ostao je raditi u Društvu na mjestu upravitelja fondova. Na datum ovog izvješća, Društvo zapošljava ukupno jedanaest stručnjaka s relevantnom visokoškolskom naobrazbom, dugogodišnjim iskustvom na području tržišta kapitala, koje upotpunjuju nizom dodatnih znanja, područja interesa, kvalifikacija i licenci.

Navedeno ulaganje u budući rast i kvalitetu imalo je za posljedicu povećanje troškova poslovanja u usporedbi s prethodnom godinom na 2,4 milijuna kuna, što je rezultiralo s ostvarenom neto dobiti Društva u 2017. godini od 69 tisuća kuna.

Ipak, potvrda naše ispravne strategije uslijedila je već u prvom kvartalu 2018. godine. Nakon provedenog javnog natječaja, Društvo je odabранo kao novi upravitelj Nexus FGS – otvorenog alternativnog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom, za što je 15. ožujka 2018. godine ishođena i suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Nepuni mjesec dana kasnije, Društvo je dobilo suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i za preuzimanje upravljanja nad Nexus Alpha – otvorenim alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

S postojećih pet fondova pod upravljanjem, stvorene su prepostavke za dugoročno profitabilno i uspješno poslovanje Društva te daljnji razvoj s ciljem da postanemo vodeće društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj i regiji JI Europe s posebnim fokusom na fondove poduzetničkog kapitala i fondove rizičnog kapitala.



Ostale obavijesti

Društvo nema osnovanih podružnica. Društvo nije ulagalo u financijsku imovinu.

Društvo u svom svakodnevnom poslovanju nastoji poslovati odgovorno, vodeći računa o zaštiti okoliša.

Društvo osigurava povezanost svojih zaposlenika s organizacijom. Profili poslova su delegirani jednako i po stručnosti, znanju i obrazovnoj kvalifikaciji pojedinaca u cilju smanjenja opterećenosti zaposlenika. Trudimo se stvoriti prilike za zaposlenike da se razvijaju i rastu, a svjesni smo i činjenice da perspektiva razvoja karijere Društvu dovodi kvalitetne osobe širokog znanja i vještina te doprinose dobrom glasu.

Korporativno upravljanje

Uprava vodi poslove Društva u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, Društvenog ugovora i Poslovnika o radu Uprave. O pitanjima iz svog djelokruga Uprava raspravlja i odlučuje na sjednicama Uprave. Upravu Društva čine dva člana, od kojih je jedan predsjednik Uprave.

U 2017. godini Upravu Društva činili su Matko Bolanča kao predsjednik Uprave, Marko Varga kao član Uprave (do 20. lipnja 2017. godine) i Marko Bešlić kao član Uprave (od 20. lipnja 2017. godine).

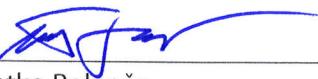
Budući da je Društvo osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću, Društvo nema Nadzorni odbor.

Glavnu skupštinu Društva čine članovi Društva. Glavna skupština sastaje se najmanje jednom godišnje i odlučuje osobito o imenovanju članova Uprave, davanju razrješnice članovima Uprave, godišnjim financijskim izvješćima i uporabi dobiti, imenovanju revizora, izmjeni Društvenog ugovora, povećanju ili smanjenju temeljnog kapitala i drugim pitanjima određenim propisima i Društvenim ugovorom.

Na dan 31. prosinca 2017. godine u Društvu je radilo devet zaposlenika.

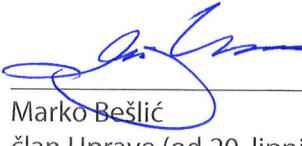
Društvo je usvojilo pravilnike kojima se regulira sprječavanje sukoba interesa te provođenje internog nadzora usklađenosti sa zakonskim propisima kao i druge interne procedure kojima je cilj osigurati što bolju učinkovitost poslovanja i zaštitu klijenata.

Zagreb, 26. travanj 2018. godine


Matko Bolanča
predsjednik Uprave

Inspire Investments d.o.o.
Ulica Andrije Hebranga 34
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska




Marko Bešlić
član Uprave (od 20. lipnja 2017.)

Odgovornost za finansijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu (NN 78/15, 134/15 i 120/16) Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI”) i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Inspire Investments d.o.o., Zagreb („Društvo”), kao i njegove rezultate poslovanja za izvještajno razdoblje. Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolažati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi finansijskih izvještaja obuhvaćaju 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.

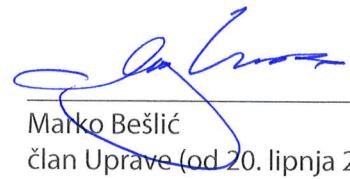
Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti i Godišnje izvješće koje obuhvaća finansijske izvještaje i izvješće poslovodstva. Izvješće poslovodstva sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21 Zakona o računovodstvu.

Izdavanje Godišnjeg izvješća Uprave i finansijskih izvještaja odobrila je Uprava 26. travnja 2018. godine.



Matko Bolanča
predsjednik Uprave



Marko Bešlić
član Uprave (od 20. lipnja 2017.)

Inspire Investments d.o.o.
Ulica Andrije Hebranga 34
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima i Upravi društva Inspire Investments d.o.o.:

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj društva Inspire Investments d.o.o. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2017. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI).

Društvo nije osnovalo Revizijski odbor sukladno zahtjevu članka 65. Zakona o reviziji te je stoga naš dodatni izvještaj upućen Skupštini Društva. Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Skupštini Društva.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva sadrže slijedeće:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2017.
 - izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017.;
 - izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu;
 - izvještaj o tijeku novca za godinu tada završenu; i
 - bilješke uz finacijska izvješća, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika.
-

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću u odjeljku o *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s *Kodeksom etike za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijске usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014, te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijске usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2017. godine do 31. prosinca 2017. godine.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja

Priznavanje prihoda od upravljanja fondovima

Vidjeti bilješku 5 uz finansijska izvješća pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima te bilješku 2 pod nazivom Sažetak značajnih računovodstvenih politika za daljnje informacije.

Društvo je priznalo ukupne prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 2,1 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2017. Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za finansijske izvještaje Društva.

Kako smo revidirali Ključno revizijsko pitanje

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnem testu transakcija opisanom kako slijedi.

Za sve dane u godini rekalkulirali smo naknadu za upravljanje fondovima množenjem neto imovine (ukupna imovina umanjenja za ukupne obvezne, skraćeno „NAV“) pojedinog fonda sa postotkom naknade za upravljanje na zadani datum. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom pojedinog fonda. Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova. Nismo uočili značajne razlike.

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvešće poslovodstva

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće Društva koje uključuje Izvešće poslovodstva, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući i Izvešće poslovodstva.

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

U pogledu Izvešća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvešće poslovodstva uključuje objave zahtijevane člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na poslu koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvešću poslovodstva za finansijsku godinu za koju su finansijski izvještaji pripremljeni usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima; te
- Izvešće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznавanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ukoliko zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz u Izvešću poslovodstva. U tom smislu mi nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji, i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječe na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepozajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmisili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći 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 pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

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

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvještaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ broj: 40/2016 i 41/2017; dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 43 do 46, pod naslovima Izvještaj o finansijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjenama kapitala te Izvještaj o novčanom tijeku za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima se temelje na finansijskim izvještajima Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 11 do 42, te su prilagođeni sukladno Pravilnikom.

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 1. kolovoza 2016. godine. Naše imenovanje je obnavljano na godišnjoj razini odlukom skupštine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 2 godine.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Ivan Čović.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
30. travnja 2018.



John M. Gasparac
Predsjednik Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70



Ivan Čović
Ovlašteni revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Prihodi od upravljanja fondovima	5	2.101	2.885
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(197)	(56)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		2.273	2.010
Neto prihod od kamata		1	-
Financijski prihodi i rashodi		1	-
Troškovi osoblja		(1.007)	(117)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	10	(17)	(5)
Ostali prihodi poslovanja		368	-
Ostali rashodi poslovanja		1.162	(732)
		(1.817)	(854)
Dobit prije oporezivanja		87	1.975
Porez na dobit	7	(18)	(398)
Dobit		69	1.577
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		69	1.577

Bilješke prikazane na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
AKTIVA			
Novac i novčani ekvivalenti	8	1.316	1.161
Potraživanja		323	2.771
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	9	207	2.767
Ostala potraživanja		116	4
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	64	52
Ostala imovina		30	30
UKUPNA AKTIVA		1.733	4.014
PASIVA			
Kapital i rezerve		1.569	3.077
Upisani kapital	1	1.500	1.500
Dobit tekuće godine		69	1.577
Obveze		164	937
Obveze prema dobavljačima		64	500
Ostale obveze	11	82	39
Obveze za porez na dobit		18	398
UKUPNA PASIVA		1.733	4.014

Bilješke prikazane na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Upisani kapital HRK'000	Dobit ili gubitak tekućeg razdoblja HRK'000	Ukupno HRK'000
Stanje 1. siječnja 2016. godine		-	-
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	1.500	-	1.500
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	1.500	-	1.500
Dobit tekuće godine	-	1.577	1.577
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	1.577	1.577
Stanje 31. prosinca 2016. godine	1.500	1.577	3.077
Isplata dobiti	-	(1.577)	(1.577)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(1.577)	(1.577)
Dobit tekuće godine	-	69	69
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	69	69
Stanje 31. prosinca 2017. godine	1.500	69	1.569

Bilješke prikazane na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Dobit prije oporezivanja		87	1.975
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		17	5
Prihodi od kamata		-	-
Rashodi od kamata		-	-
Smanjenje/(povećanje) potraživanja vezana uz upravljanje fondovima		2.560	(2.767)
Smanjenje ostalih potraživanja		(9)	(87)
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima		(436)	500
Povećanje/smanjenje ostalih obveza		43	39
Plaćen porez na dobit		(501)	-
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		1.761	335
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-	(4)
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne opreme		(29)	-
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti		(29)	(4)
Uplate vlasnika društva za upravljanje		-	-
Isplata udjela u dobiti		(1.577)	-
Neto novčani tok od finansijskih aktivnosti		(1.577)	-
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta		155	(339)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.161	1.500
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	8	1.316	1.161

Bilješke prikazane na sljedećim stranicama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Inspire Investments d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, čije je sjedište u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. lipnja 2016. godine. Društvo je u potpunom vlasništvu g. Matka Bolanče i g. Krešimira Kukeca.

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 17. lipnja 2016. godine.

Temeljni kapital društva iznosi 1.500.000,00 HRK.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo upravlja sljedećim otvorenim investicijskim fondovima:

- Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Alpha“);
- Inspire Fusion otvoreni alternativni investicijski fond poduzetničkog kapitala (venture capital) s privatnom ponudom („Inspire Fusion“);
- Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Private“);

Na dan 31. prosinca 2017. godine upravljanje investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje reguliran je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13 i 143/14 („Zakon“).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo ima 9 zaposlenika (31. prosinca 2016.: 5 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

- g. Matko Bolanča, Predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od njegova osnutka;
- g. Marko Bešlić, Član, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 20. lipnja 2017. godine.

Osnove pripreme

Izjava o usklađenosti

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 78/15, 134/15 i 120/16), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI”), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Inspire Investments d.o.o., Zagreb, kao i njegove rezultate poslovanja za izvještajno razdoblje.

Društvo je također obveznik Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 40/16 i 41/17).

Osnova prikaza

Finansijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama „kuna”, zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Finansijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povjesnog troška, osim za ona finansijska sredstva i obveze s procijenjenom fer vrijednosti, a u skladu s MRS 39 *Finansijski instrumenti - Priznavanje i mjerjenje*. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom neograničenosti vremena poslovanja.

Novi i dopunjeni standardi koje je Društvo usvojilo

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2017. godine usvojilo nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija. Ukoliko je primjena standarda ili tumačenja utjecala na finansijska izvještaje ili rezultat Društva, taj je utjecaj naveden.

Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-vima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog finansijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2017. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduće finansijske izvještaje Društva, osim sljedećih standarda:

- *MSFI 9 Finansijski instrumenti i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

Cjelovita verzija MSFI-ja 9 zamjenjuje većinu smjernica u MRS-u 39. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerena i utvrđuje tri primarne kategorije mjerena finansijske imovine: amortizirani trošak, fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i fer vrijednost u računu dobiti i gubitka. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i karakteristikama ugovorenog novčanog toka finansijske imovine. Ulaganja u vlasničke instrumente moraju se mjeriti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uz neopozivu opciju na početku da se promjene u fer vrijednosti iskažu u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Sada postoji novi model očekivanih kreditnih gubitaka koji zamjenjuje model nastalih gubitaka od umanjenja vrijednosti koji se koristi u MRS-u 39. Za finansijske obveze nije bilo promjena u klasifikaciji i mjerenu osim za priznavanje promjena u vlastitom kreditnom riziku u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. MSFI 9 ublažava zahtjeve za učinkovitošću zaštite primjenom novih jasno definiranih testova učinkovitosti zaštite. Navedeno zahtjeva ekonomski odnos između zaštićene stavke i instrumenta zaštite, te da 'zaštićeni omjer' bude jednak onome koji Uprava zapravo koristi za potrebe upravljanja rizicima. Adekvatna dokumentacija je još uvijek potrebna, ali se razlikuje od one koja se trenutno priprema prema MRS-u 39.

Finansijski instrumenti Društva uključuju novac i potraživanja koji će biti klasificirani kao finansijska imovina koja se drži radi naplate. Radi prirode navedenih finansijskih instrumenata, Društvo ne očekuje značajnije očekivane kreditne gubitke. Društvo planira usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

- *MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde izdao je novi standard za priznavanje prihoda. On će zamijeniti MRS 18 koji pokriva ugovore za robu i usluge i MRS 11 koji pokriva ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu da se prihodi priznaju kada se kontrola nad dobrima ili uslugama prenosi na kupca – tako da pojam kontrole zamjenjuje postojeći pojam rizika i koristi.

Neke ključne promjene u odnosu na sadašnju praksu su sljedeće:

- Svi paketi roba ili usluga koje se razlikuju trebaju se zasebno priznavati, te je sve popuste i rabate na ugovornu cijenu potrebno alocirati na zasebne elemente,

- Prihodi se mogu priznati ranije nego prema sadašnjim standardima ako naknada varira iz bilo kojeg razloga (kao npr. za poticaje, rabate, naknade za dobro izvođenje posla, autorske naknade, postizanje željenog ishoda itd.),
- Trenutak u kojem se prihodi mogu priznavati može se promijeniti: dio prihoda koji se priznaje u trenutku kada je ugovor pri završetku možda će se morati priznavati tijekom trajanja ugovora i obrnuto,
- Postoje nova posebna pravila o licencama, jamstvima, nepovratnim naknadama koje se unaprijed plaćaju i konsignacijskim aranžmanima, te
- Postoji povećani opseg objava.

Subjekti će moći birati između potpune retroaktivne primjene ili buduće primjene s dodatnim objavama. Društvo namjerava usvojiti dodatak s datumom stupanja na snagu i ne očekuje nikakve promjene.

- *MSFI 16 Najmovi (objavljen u siječnju 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1.siječnja 2019. godine)*

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerjenja, prezentiranja i objave najmova. Kod svih najmova 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 najmova u operativne ili finansijske najmove, kao što se zahtjevalo MRS-om 17, i umjesto toga uvodi se jedinstveni model računovodstva najmoprimca. Najmoprimci će u računu dobiti i gubitka morati priznati: a) imovinu i obveze za sve najmove duže od 12 mjeseci, osim u slučaju niske vrijednosti odnosne imovine, i b) amortizaciju unajmljene imovine odvojeno od kamate obračunate na obveze za najam. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga će najmodavci i dalje klasificirati svoje najmove u operativne ili finansijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način. Društvo namjerava usvojiti dodatak s datumom stupanja na snagu i u postupku je analize potencijalnog utjecaja novog standarda na finansijske izvještaje Društva.

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

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 izvještavanja 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.

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

31. prosinca 2017. godine

EUR 1 = HRK 7,513648

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Priznavanje prihoda

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine tih fondova. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesечно. 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. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja je sljedeći:

Opis	Inspire Alpha	Inspire Fusion	Inspire Private
Naknada za upravljanje	2% ili 3%	3%	3%
Naknada za uspješnost	-	-	-
Ulazna naknada	-	-	-
Izlazna naknada	5%	5%	5%

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o alternativnih investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja, realizirane dobitke od prodaje finansijskih instrumenata te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata za zajmove i potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni. Realizirani dobici 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 priznavanja.

Finansijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

Troškovi mirovinskih naknada

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske. Društvo je kao poslodavac dužno obračunavati i uplaćivati postotak iz tekuće bruto plaće zaposlenih u mirovinsko osiguranje. Troškovi mirovinskog osiguranja terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem zaposleni ostvare naknadu za rad. Društvo nema nikakvih obveza isplate mirovina zaposlenima u budućnosti.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Oporezivanje

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim poreznim zakonom. Porez na dobit obračunava se na osnovu oporezive dobiti, izračunate odbitkom od finansijskog rezultata određenih stavaka prihoda i rashoda kao što je propisano hrvatskim zakonima. Iznos poreza na dobit za godinu obuhvaća tekući porez na dobit i odgođeni porez.

Tekući porez

Tekući porez je iznos poreza na dobit za platiti/(vratiti) na oporezivu dobit za razdoblje. Oporeziva dobit se razlikuje od dobiti iskazane u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i troškova koje su oporezive ili neoporezive u drugim razdobljima i ne uključuje stavke koje nisu nikada oporezive ili neoporezive. Obveza za tekući porez je izračunata koristeći porezne stope važeće na datum izvještavanja.

Odgođeni porez

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti aktive i pasive, koje se koriste za potrebe finansijskog izvještavanja, i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza.

Iznos odgođenog poreza temelji se na prepostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti aktive i pasive po stopama važećim na dan izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit na teret koje se može iskoristiti neiskorišteni porezni gubitak, a odgođena porezna obveza priznaje se za sve oporezive privremene razlike. Odgođena porezna imovina preispituje se na svaki datum izvještavanja i umanjuje za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljeno na poreznim stopama (i poreznim zakonima) propisanim do datuma izvještavanja.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Oprema

Oprema se početno iskazuje po trošku nabave umanjenom 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 izvještavanja, 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 nekretnina i opreme. Procijenjeni korisni vijek trajanja, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispisuju 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:

	2017.	2016.
Oprema	4 godine	4 godine

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

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

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.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Finansijski instrumenti

Društvo je klasificiralo svoju finansijsku imovinu u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je finansijska imovina stečena. Uprava klasificira finansijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili određenim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Finansijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu finansijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti.

U skladu s politikom ulaganja Društva svaki finansijski instrument u okviru MRS-a 39 može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s izuzetkom ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izmjeriti.

Ovi instrumenti se početno iskazuju po trošku nabave, a kasnije se ponovno mjere po fer vrijednosti koja se temelji na kotiranim kupovnim cijenama na aktivnom tržištu.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Svi povezani realizirani i nerealizirani dobici i gubici uključeni su u "Neto nerealizirani i realizirani dobici finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG".

Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao "Neto prihod od kamata". Sve kupnje i prodaje instrumenata koji se drže radi trgovanja priznaju se na dan kad je trgovina obavljena, a to je datum na koji se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju imovine. Transakcije koje se ne priznaju na dan kad je trgovina obavljena obračunavaju se kao finansijski derivati.

Umanjenje vrijednosti imovine

Na datum izyještavanja obavlja se procjena imovine Društva da bi se utvrdilo postojanje objektivnog dokaza umanjenja njezine vrijednosti. Ako takav dokaz postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos takve imovine. Finansijska imovina se umanjuje ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti proizašle iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine kada taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tijekove od finansijske imovine koji mogu biti pouzdano utvrđeni.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine (nastavak)

Iznos umanjenja vrijednosti za finansijsku imovinu koja se evidentira po amortiziranom trošku je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontirani uz originalnu efektivnu kamatu stopu.

Neto knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine se smanjuje umanjenjem vrijednosti direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca kod kojih se neto knjigovodstvena vrijednost smanjuje upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Kada se potraživanje od kupaca ne može naplatiti, umanjenje se provodi putem računa ispravka vrijednosti. Naknadne naplate, prethodno umanjenih iznosa, umanjuju račun ispravka vrijednosti.

Promjene neto knjigovodstvene vrijednosti računa ispravka vrijednosti terete račun dobiti i gubitka. Osim za finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju, ako se u narednim periodima iznos umanjenja vrijednosti smanji, a smanjenje se može objektivno povezati sa događajem koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, prijašnje umanjenje vrijednosti se priznaje u računu dobiti i gubitka do iznosa da neto knjigovodstvena vrijednost na dan smanjenja umanjenja vrijednosti ne premašuje iznos amortiziranog troška koji bi bio da nije bilo priznavanja umanjenja vrijednosti.

Povećanje fer vrijednosti nakon umanjenja vrijednosti u slučaju finansijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se direktno u ostalu sveobuhvatnu dobit, osim u slučaju vlasničkih vrijednosnih papira.

Novac i novčani ekvivalenti

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

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

Vremenska razgraničenja

Vremenska razgraničenja su stavke potraživanja ili obveza za koje u obračunskom razdoblju nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja prihoda odnosno rashoda, već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima, ili prihoda ili rashoda priznatih u obračunskom razdoblju temeljem načela nastanka događaja, a za koje se u istom obračunskom razdoblju nisu zadovoljili kriteriji priznavanja potraživanja ili obveza već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 3, Uprava Društva radi prosudbe, procjene i pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza, a koja nisu dostupna iz drugih izvora. Procjene i pretpostavke temelje se na povijesnim iskustvima i drugim čimbenicima koja se smatraju relevantnim. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procjena. Procjene i pretpostavke se pregledavaju redovno i priznaju u razdoblju u kojem su nastali.

Računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Navodimo prosudbe, osim onih koje uključuju procjene, a koje Uprava Društva donosi u primjeni računovodstvenih politika i koje imaju najznačajniji utjecaj na finansijske izvještaje.

Procjena neizvjesnosti

Ključne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje kao i druge ključne izvore procjena neizvjesnosti na datum izvještavanja koje mogu prouzročiti rizik značajnih usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj finansijskoj godini, su sljedeće:

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja

Društvo redovno pregledava stanja potraživanja kako bi ocijenilo postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine. Društvo u izvještaju o finansijskom položaju iskazuje potraživanja prema otvorenim investicijskim Fondovima kojima upravlja (vidi Bilješku 3) temeljem naknade za upravljanje, naknade za uspješnost, te temeljem nadoknade troškova kako je određeno Zakonom i Statutom Fondova. Društvo koristi iskustvenu prosudbu za prilagodbu relevantnih dostupnih informacija trenutnim okolnostima i metodu budućih novčanih tijekova prilikom procjene iznosa gubitka, ako je potrebno. Navedene naknade naplaćuju se kako je regulirano Prospektom i Statutom fondova.

Procijenjeni korisni vijek trajanja dugotrajne imovine

Kako je opisano u Bilješci 3, Uprava Društva pregledava procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina i opreme te nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

5. Prihodi od upravljanja fondovima

Prihodi s osnove naknade za upravljanje fondovima mogu se prikazati kako slijedi:

	Naknada za upravljanje %	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Inspire Alpha	2 ili 3	293	146
Inspire Fusion	1 ili 3	721	93
Inspire Private	3	1.087	2.646
	-	2.101	2.885

6. Troškovi osoblja

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Neto plaće	624	80
Porezi i doprinosi iz i na plaće	383	37
Ukupno troškovi osoblja	1.007	117

Na dan 31.12.2017. u društvu je bilo zaposleno 11 zaposlenika.

7. Ostali rashodi poslovanja

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Trošak reprezentacije	125	6
Troškovi najma	279	83
Komunalne usluge	107	1
Troškovi savjetničkih usluga	197	73
Troškovi održavanja info sustava	190	408
Ostali troškovi zaposlenih	137	52
Ostali rashodi	127	109
Ukupno ostali rashodi poslovanja	1.162	732

Ukupni troškovi revizije za 2017. godinu iznose 23 tisuće kuna.

8. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 12% (2016.: 20%) na oporezivu dobit Društva.

Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	87	1.975
Porezno nepriznati troškovi	63	14
Porezno nepriznati prihodi	-	-
Porezna osnovica	150	1.989
Porezna stopa	12%	20%
Trošak poreza	18	398
Otpuštanje odgođenog poreza zbog iskorištenih poreznih gubitaka	-	-
Trošak poreza na dobit	18	398
Efektivna porezna stopa	21%	20%

9. Novac i novčani ekvivalenti

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	1.316	1.161
	1.316	1.161

10. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	207	2.767
	207	2.767

U Skladu sa Zakonom i Pravilima fondova odnosno, Društvo ima pravo obračunati i teretiti imovinu fondova za troškove naknade za upravljanje. Ovi troškovi terete imovinu fondova dnevno, a naplaćuju se mjesечно.

11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2016. godine je kako slijedi:

Opis	Uredska oprema	Umjetnička djela	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Trošak nabave			
Stanje 01. siječnja 2016.			
Smanjenje	-	-	-
Povećanje	57	30	87
Stanje 31. prosinca 2016.	57	30	87
Smanjenje	-	-	-
Povećanje	28	-	28
Stanje 31. prosinca 2017.	85	30	115
Akumulirana amortizacija			
Stanje 01. siječnja 2016.			
Trošak za godinu	5	-	5
Stanje 31. prosinca 2016.	5	-	5
Trošak za godinu	17	-	17
Stanje 31. prosinca 2017.	21	-	21
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2016.	52	30	82
Stanje 31. prosinca 2017.	64	30	94

12. Ostale obveze

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Obveze za neto plaće zaposlenima	45	29
Porezi i doprinosi na i iz plaća	34	10
Ostalo	3	-
	82	39

13. Transakcije s povezanim stranama

2017. godina

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	-	-	2.101	197
Naknade članovima Uprave	-	46	-	44
	-	46	2.101	241

2016. godina

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	-	-	2.885	30
Naknade članovima Uprave	-	19	-	62
	-	19	2.885	92

14. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Struktura kapitala Društva sastoji se od novca i novčanih ekvivalenta i kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika, uključujući upisani kapital i zadržanu dobit. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju odluka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz isplate udjela. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti, i rizik novčanog tijeka kamata.

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama finansijskih rizika koji uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata.

Uprava pažljivo provodi nadzor te prati i upravlja finansijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti finansijskog instrumenta. Društvo ne ulazi u različite derivativne finansijske instrumente kako bi upravljalo izloženošću tržišnom riziku.

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Društvo na datum izvještavanja nije izloženo kamatnom riziku budući da imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Nadalje, nema obveza na koja se obračunavaju kamate.

2017.	Beskamatno	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
		Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa		
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina								
Novac i novčani ekvivalenti	1.316	-	-	-	-	-	-	1.316
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	207	-	-	-	-	-	-	207
Ostala potraživanja	116	-	-	-	-	-	-	116
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	-	-	-	-	-	-	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	64	-	-	-	-	-	-	64
Ostala imovina	30	-	-	-	-	-	-	30
Ukupno imovina	1.733	-	-	-	-	-	-	1.733
Obveze i kapital i rezerve								
Upisani kapital	1.500	-	-	-	-	-	-	1.500
Dobit tekućeg razdoblja	69	-	-	-	-	-	-	69
Obveze prema dobavljačima	64	-	-	-	-	-	-	64
Ostale obveze	82	-	-	-	-	-	-	82
Obveze poreza na dobit	18	-	-	-	-	-	-	18
Ukupno obveze i kapital i rezerve	1.733	-	-	-	-	-	-	1.733
Neusklađenost kamatnog rizika								
	-	-	-	-	-	-	-	-

14. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

2016.	Beskamatno	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
		Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa		
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn		
Imovina								
Novac i novčani ekvivalenti	1.161	-	-	-	-	-	1.161	
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	2.767	-	-	-	-	-	2.767	
Ostala potraživanja	4	-	-	-	-	-	4	
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	-	-	-	-	-	-	-	
Nekretnine, postrojenja i oprema	52	-	-	-	-	-	52	
Ostala imovina	30	-	-	-	-	-	30	
Ukupno imovina	4.014	—	—	—	—	—	4.014	
Obveze i kapital i rezerve								
Upisani kapital	1.500	-	-	-	-	-	1.500	
Dobit tekućeg razdoblja	1.577	-	-	-	-	-	1.577	
Obveze prema dobavljačima	500	-	-	-	-	-	500	
Ostale obveze	39	-	-	-	-	-	39	
Obveze poreza na dobit	398	-	-	-	-	-	398	
Ukupno obveze i kapital i rezerve	4.014	—	—	—	—	—	4.014	
Neusklađenost kamatnog rizika								

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će vrijednost finansijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvo je dozvoljeno ulaganje u finansijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti.

Društvo nije imalo značajniji rizik od promjene tečaja stranih valuta na dan 31.12.2017., kao ni na dan 31.12.2016.

14. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Cjenovni rizik

Temeljem upravljanja fondovima, Društvo je izloženo riziku promjene cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na finansijskom tržištu. Sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim prospektom i statutom fondova, imovina fondova se pretežno investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim finansijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika te promjene cijena pojedinog vrijednosnog papira utječu na vrijednost imovine fondova te tako i na prihode iz redovnog poslovanja Društva.

Kreditni rizik

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjerenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti finansijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo politiku prema kojoj posluje samo sa kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika finansijskog gubitka zbog neispunjerenja ugovornih obveza. Društvo nema značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenim iznosima svake pojedine finansijske imovine u bilanci.

Rizik likvidnosti

Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi, koja je izradila prikidan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim financiranjem i zahtjevima upravljanja likvidnošću.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospijeća finansijske imovine i obveza.

14. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenta odnosno da ima dovoljno raspoloživih sredstava kroz adekvatne izvore koji će biti dostatni za pokriće preuzetih obveza sukladno zahtjevima redovnog poslovanja.

2017.	Do jednog mjeseca '000 kn	Od 1 do 3 mjeseca '000 kn	Od 3 do 12 mjeseci '000 kn	Od 1 do 5 godina '000 kn	Preko 5 godina '000 kn	Ukupno '000 kn
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	1.316	-	-	-	-	1.316
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	207	-	-	-	-	207
Ostala potraživanja	116	-	-	-	-	116
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	64	-	62
Ostala imovina	-	-	-	-	30	30
Ukupno imovina	1.639	-	-	64	30	1.733
Obveze i kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	1.500	1.500
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	69	69
Obveze prema dobavljačima	64	-	-	-	-	64
Ostale obveze	82	-	-	-	-	82
Obveze za porez na dobit	18	-	-	-	-	18
Ukupno obveze i kapital i rezerve	164	-	-	-	1.569	1.733
Neusklađenost ročne strukture	1.475	-	-	64	(1.539)	-

14. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

2016.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	1.161	-	-	-	-	1.161
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	2.767	-	-	-	-	2.767
Ostala potraživanja	4	-	-	-	-	4
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	52	-	52
Ostala imovina	-	-	-	-	30	30
Ukupno imovina	3.932	-	-	52	30	4.014
Obveze i kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	1.500	1.500
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	1.577	1.577
Obveze prema dobavljačima	500	-	-	-	-	500
Ostale obveze	39	-	-	-	-	39
Obveze za porez na dobit	398	-	-	-	-	398
Ukupno obveze i kapital i rezerve	937	-	-	-	3.077	4.014
Neusklađenost ročne strukture	2.995	-	-	52	(3.047)	-

Rizik fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijskog instrumenta je iznos po kojem se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost utvrđuje se na temelju cijena kotiranih na tržištu ako postoje. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost procjenjuje se primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugim tehnikama za utvrđivanje cijene. Promjene u prepostavkama, uključivši diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene, te se stoga fer vrijednost koja je izvedena na temelju izračuna ne mora nužno realizirati prodajom instrumenta u ovome trenutku. Na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

15. Događaji nakon datuma bilance

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga KLASA: UP/I 972-02/18-01/12, URBROJ: 326-01-440-443-18-3 od 15. ožujka 2018. godine Inspire Investments d.o.o. dobio je suglasnost za preuzimanje poslova upravljanja nad Nexus FGS – otvorenim alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom od Splitske banke d.d. kao i za sklapanje ugovora o obavljanju poslova depozitara sa Splitskom bankom d.d.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga KLASA: UP/I 972-02/18-01/20, URBROJ: 326-01-440-443-18-4 od 12. travnja 2018. godine Inspire Investments d.o.o. dobio je suglasnost za preuzimanje poslova upravljanja nad Nexus Alpha – otvorenim alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom od Splitske banke d.d.

Navedeni događaji nemaju utjecaj na finansijske izvještaje za razdoblje do 31. prosinca 2017. godine. Od dana finansijskih izvještaja do dana odobrenja finansijskih izvještaja nisu nastali nikakvi poslovni događaji koji bi značajno utjecali na finansijske izvještaje na 31. prosinca 2017. godine, te ne zahtijevaju objavu u bilješkama uz finansijske izvještaje.

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Obrazac IFP

U kunama

	Zadnji datum prethodne poslovne godine 31.12.2016	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 31.12.2017
11. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	1.160.947,00	1.316.078,00
21. Novac	1.160.947,00	1.316.078,00
32. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	0,00	0,00
43. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0,00	0,00
54. Zajmovi i potraživanja	0,00	0,00
65. Financijska imovina koja se drži do dospijeća	0,00	0,00
7II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	2.770.694,00	323.022,00
81. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima	2.766.537,00	206.575,00
92. Ostala potraživanja	4.157,00	116.447,00
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	0,00	0,00
11 IV. Odgođena porezna imovina	0,00	0,00
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	51.979,00	64.246,00
13 VI. Ulaganja u nekretnine	0,00	0,00
14 VII. Nematerijalna imovina	0,00	0,00
15 VIII. Ostala imovina	29.750,00	29.750,00
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	4.013.370,00	1.733.096,00
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	0,00	0
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	3.077.259,00	1.569.337,00
19 I. Upisani kapital	1.500.000,00	1.500.000,00
20 II. Rezerve kapitala	0,00	0,00
21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	0,00	0,00
22 1. Zakonske rezerve	0,00	0,00
23 2. Statutarne rezerve	0,00	0,00
24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	0,00	0,00
25 4. Ostale rezerve	0,00	0,00
26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	0,00	0,00
27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	0,00	0,00
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	1.577.259,00	69.337,00
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	538.316,00	163.759,00
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima	0,00	0,00
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	0,00	0,00
35 3. Ostale obveze po finansijskim instrumentima	0,00	0,00
36 4. Obveze prema dobavljačima	499.681,00	64.294,00
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	0,00	0,00
38 6. Ostale obveze	38.635,00	99.465,00
39 C. Rezerviranja	0,00	0,00
40 D. Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	0,00	0,00
41 E. Odgodene porezne obveze	397.795,00	0,00
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	4.013.370,00	1.733.096,00
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0
Dodatak**		
44 Pripisano imateljima maticе	0	0
45 Pripisano manjinskom interesu	0	0

Obrazac ISD

U kunama

	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
46 1. Naknada za upravljanje (AOP47+AOP48)	2.885.105,00	2.100.908,00
47 1.1. UCITS fondom	0,00	0,00
48 1.2. AIF-om	2.885.105,00	2.100.908,00
49 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP50+AOP51)	0,00	0,00
50 2.1. UCITS fonda	0,00	0,00
51 2.2. AIF-a	0,00	0,00
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54)	0,00	0,00
53 3.1. UCITS fonda	0,00	0,00
54 3.2. AIF-a	0,00	0,00
55 4. Ostali prihodi	437,00	368.618,00
56 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP46+AOP49+AOP52+AOP55)	2.885.542,00	2.469.526,00
57 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	0,00	0,00
58 2. Ostali rashodi	-876.017,00	-197.004,00
59 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP57+AOP58)	-876.017,00	-197.004,00
60 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP56+AOP59)	2.009.525,00	2.272.522,00
61 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP62 do AOP67)	0,00	0,00
62 1. Neto prihod od kamata	0,00	0,00
63 2. Neto tečajne razlike	0,00	0,00
64 3. Neto nerealizirani i realizirani dobici i gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	0,00	0,00
65 4. Neto realizirani dobici i gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
66 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
67 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	0,00	0,00
68 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	0,00	-2.141.349,00
69 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	-4.771,00	-16.688,00
70 VIII. Rezerviranja	0,00	0,00
71 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	-29.700,00	-27.153,00
72 Ukupni prihodi	2.885.542,00	2.469.526,00
73 Ukupni rashodi	-910.488,00	-2.382.194,00
74 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP60+AOP61+AOP68+AOP69+AOP70+AOP71)	1.975.054,00	87.332,00
75 XI. Porez na dobit	397.795,00	17.995,00
76 XII. Dobit ili gubitak (AOP74 – AOP75)	1.577.259,00	69.337,00
77 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	0,00	0,00
78 2. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	0,00	0,00
79 3. Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
80 4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	0,00	0,00
81 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP77 do AOP80)	0,00	0,00
82 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP76+AOP81)	1.577.259,00	69.337,00
83 XV. Reklasifikacijske usklade	0,00	0
Dodatak**		
84 Pripisano imateljima matice	0	0
85 Pripisano manjinskom interesu	0	0

Obrazac INT

U kunama

	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
126 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	1.975.054,00	87.332,00
127 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	4.771,00	16.668,00
128 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
129 Rezerviranja	0,00	0,00
130 Prihodi od kamata	0,00	0,00
131 Rashodi od kamata	0,00	0,00
132 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	-2.766.536,00	-206.575,00
133 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	0,00	-112.290,00
134 Povećanje/smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	0,00	0,00
135 Primici od kamata	0,00	0,00
136 Izdaci od kamata	0,00	0,00
137 Primici od dividendi	0,00	0,00
138 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	-86.499,00	0,00
139 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima	0,00	0,00
140 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	499.588,00	64.294,00
141 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	38.727,00	99.465,00
142 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	0,00	0,00
143 Plaćen poreza na dobit	0,00	0,00
144 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP126 do AOP143)	-334.895,00	-51.106,00
145 Primici od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
146 Izdaci za kupnju finansijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
147 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	0,00	0,00
148 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	-4.158,00	-4.157,00
149 Primici od ulaganje u finansijsku imovinu koja se drži do dospijeća	0,00	0,00
150 Izdaci za ulaganje u finansijsku imovinu koja se drži do dospijeća	0,00	0,00
151 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
152 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
153 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
154 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
155 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (Σ AOP145 do AOP154)	-4.158,00	-4.157,00
156 Uplate vlasnika UAIF-a	0,00	0,00
157 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
158 Isplata dividende ili udjela u dobiti	0,00	0,00
159 Primici od kredita	0,00	0,00
160 Izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00
161 Primici po izdanim finansijskim instrumentima	0,00	0,00
162 Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	0,00	0,00
163 Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	0,00	0,00
164 Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	0,00	0,00
165 III. Neto novčani tijek od finansijskih aktivnosti (Σ AOP156 do AOP164)	0,00	0,00
166 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta (AOP144+AOP155+AOP165)	-339.053,00	-55.263,00
167 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.500.000,00	1.160.947,00
168 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP166+AOP167)	1.160.947,00	1.316.078,00

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Obrazac IPK

U kunama

	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Raspodjeljivo vlasničinama maticе				Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasničinama nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
				Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak				
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.500.000,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.500.000,00
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispравak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.500.000,00
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.577.412,00	0,00	1.577.412,00
Nerealizirani dobiti ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlašničke promjene kapitala	0,00	0,00	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	0,00	0,00	1.577.412,00	0,00	1.577.412,00
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	1.500.000,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.577.412,00	0,00	1.577.412,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.500.000,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.577.412,00	0,00	1.577.412,00
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispравak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	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	0,00	0,00	1.577.412,00	0,00	1.577.412,00
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nerealizirani dobiti ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlašničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69.337,00	0,00	69.337,00
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.577.412,00	0,00	-1.577.412,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	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	0,00	0,00	69.337,00	0,00	1.569.337,00