

INSPIRE INVESTMENTS D.O.O.
za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

S A D R Ž A J

Stranica

Izvješće neovisnog revizora

Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvješće poslovnodstva	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o promjenama kapitala	7
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	8
Bilješke uz finansijske izvještaje	9
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	
Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima	

*Izvješće neovisnog revizora
Vlasnicima društva Inspire Investments d.o.o.*

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj društva Inspire Investments d.o.o. („Društvo“) na dan 31. prosinca 2018. i njegovu finansijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru.

Što smo revidirali

Finansijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2018.
- Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2018.;
- Izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu;
- Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu; i
- Bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

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 finansijskih 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), te smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizionske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizionske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. godine.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila 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, te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja	Kako smo revidirali Ključno revizijsko pitanje
<p><i>Priznavanje prihoda od naknada</i></p> <p><i>Vidjeti bilješku 5 uz finansijske izvještaje pod nazivom Prikazi od upravljanja fondovima te bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije.</i></p> <p>Društvo je priznalo prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 5,3 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2018.. 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.</p>	<p>Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detalnjem testu transakcija opisanom kako slijedi. Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondovima s naknadom za upravljanje koju je Društvo iskazalo u svojim poslovnim knjigama. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda. Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova. Nismo uočili značajne razlike.</p>

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvješće poslovodstva

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

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

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ti postupci obuhvaćaju provjeru uključuje li Izvješće poslovodstva objave zahtijevane člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji uskladene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz u Izvješću poslovodstva. U tom smislu 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 finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski 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 značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih 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 zaobilaznje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo osmisili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva.
- Ocenjujemo primjerenoštenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenoštenosti korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, 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 finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se 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.



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.

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.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo 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.

Iзвјешће о осталим законским и regulatorним заhtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 1. kolovoza 2016. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od tri godine.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 105/17); (dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani u Prilogu 1, pod naslovima Izvještaj o finansijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda), te Izvještaj o promjeni kapitala za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine zajedno s informacijama kojima se obrasci usklađuju s finansijskim izvještajima Društva, kao i Prilog 2 u kojemu su prikazane usklade s finansijskim izvještajima sastavljenim u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“). Za pripremu ovih obrazaca i informacijama o uskladi odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnicima. 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 40 do 47, te su prilagođeni sukladno Pravilnicima.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Ivana Hobolić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
30. travnja 2019.

John M Gasparac
Predsjednik Uprave

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

Ivana Hobolić
Ivana Hobolić
Ovlašteni revizor

Odgovornost za finansijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu 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, kao i njegove rezultate poslovanja za izvještajno razdoblje. Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave 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.

Potpisali u ime Uprave društva Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima:

30.travnja 2019.


Matko Bolanča
Predsjednik Uprave

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




Marko Bešlić
Član Uprave

Izvješće poslovodstva

Uprava Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (dalje u tekstu: „Društvo“) predstavlja Godišnje izvješće Inspire Investments d.o.o. za 2018. godinu. Godišnje izvješće obuhvaća Izvješće poslovodstva o stanju Društva, finansijske izvještaje s izvješćem neovisnog revizora, finansijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 105/2017) te njihovu uskluđu s finansijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI.

Poslovno okruženje

Na globalnoj razini ostvaren je gospodarski rast potaknut rastom osobne potrošnje i investicija, ekspanzivnom monetarnom politikom, dostupnom likvidnošću i niskim kamatnim stopama. FED je nastavio povećavati kamatne stope, dok je Europska središnja banka zadržala politiku niskih kamatnih stopa koje su u Europi i dalje povijesno niske. Slijedom takvog višegodišnjeg pristupa eurozona, a posebno zemlje Srednje i istočne Europe ponovile su solidne stope rasta BDP-a. Usporedo s tim trendovima, globalno gospodarstvo izloženo je rizicima geopolitičkih kretanja, protekcionističkih mjera, trgovinskih sporazuma i fragmentiranog rasta kamatnih stopa.

U Republici Hrvatskoj u 2018. godini ostvaren je rast BDP-a od 2,8%, potaknut osobnom i državnom potrošnjom, izvozom roba i usluga, povoljnim uvjetima u okruženju, dobrom turističkom sezonom, povlačenjem sredstava iz EU fondova te blagim oporavkom investicija. Takvim kretanjima možemo biti zadovoljni jer se sve više približavamo usporedivim gospodarstvima u Srednjoj i istočnoj Europi. Vlada Republike Hrvatske i Hrvatska narodna banka usvojile su Strategiju za uvođenje eura kao službene valute u Hrvatskoj čime je potvrđena namjera pristupanja eurozoni, strateški cilj ekonomske politike. Kreditni rejting Republike Hrvatske je poboljšan, trenutačno je „BB+ positive“ prema S&P-u i Fitchu te „Ba2 stable“ prema Moody'su.

U 2019. godini očekujemo daljnji nastavak pozitivnih trendova i jačanje oporavka uz pozitivnu izvedbu hrvatskog duga, usprkos rizicima koji proizlaze iz visokih državnih jamstava brodogradilištima Uljanik i 3. Maj.

Poslovno okruženje (nastavak)

Nažalost, pozitivno makroekonomsko okružje nije se na odgovarajući način odrazilo na trendove na ključnim tržištima na kojima su u 2018. godini ulagali fondovi pod upravljanjem Društva. Optimistični početak godine i pozitivni trend iz posljednjeg kvartala ipak nije bio dovoljan da ukupno gledajući trgovinska statistika bude bolje od one iz prethodne godine. Dok je ukupni promet u siječnju bio je 44,4% bolji nego posljednjeg mjeseca 2017. godine, a rasla je i tržišna kapitalizacija te vrijednost indeksa, u veljači je ponovno obustavljeno trgovanje dionicama iz sastava koncerna Agrokor te je nastavak godine obilježilo uglavnom negativno raspoloženje ulagatelja te je tržište ušlo u pozitivan sentiment tek pred kraj godine. Promet dionicama bio je 39,8% manji, a obveznicama 86,6% veći, što je u konačnici rezultiralo 24,2% slabijim prometom, dok je ukupni promet 22% niži u usporedbi s 2017. godinom. Indeksi su godinu zaključili uglavnom negativnim rezultatom: najveći pad pretrpio je CROBEXtransport (-38,23%), dok je na razini godine rastao jedino CROBEXnutris (6,07%). CROBEX je korigiran za 5,10%, a CROBEX10 za 5,55%. Likvidnost je bila uglavnom koncentrirana u manjem broju dionica te je 10 dionica s najvećim prometom zaslužno za 40-ak% ukupnog prometa, pri čemu je najviše trgovano dionicama Valamar Riviere.

Poslovanje Društva i fondova

Društvo je u 2018. godini nastavilo ulaganje u organizacijske, kadrovske i tehničke prepostavke za jačanje poslovanja s ciljem nastavka stvaranja vrijednosti za naše ulagatelje. Na 31. prosinca 2018. godine, Društvo zapošljava ukupno deset stručnjaka s relevantnom visokoškolskom naobrazbom, dugogodišnjim iskustvom na području tržišta kapitala, koje upotpunjuju nizom dodatnih znanja, područja interesa, kvalifikacija i licenci.

Društvo je dobilo odobrenje za rad malog UAIF-a Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 17. lipnja 2016. godine. Stupanjem na snagu novog Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 21/2018; dalje u tekstu „ZAIF“), u skladu s odredbama čl. 292. st. 2. te čl. 19. i 20. Društvo je uskladilo svoje interne akte i poslovanje te je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 9. svibnja 2018. godine Društvu izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a. Na taj su način stvorene i pravne prepostavke za daljnji rast imovine pod upravljanjem, 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 rizičnog kapitala (private equity fondove).

Poslovanje Društva i fondova (nastavak)

Kao posljedica povećanja broja fondova kojima Društvo upravlja, posebice preuzimanja upravljanja nad Nexus FGS – otvorenim alternativnim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom, ukupni prihodi Društva u 2018. godini rasli su sa 2,5 milijuna kuna ostvarenih u 2017. godini na 5,3 milijuna kuna ostvarenih u 2018. godini. Istodobno je došlo i do povećanja troškova, posebice troška zaposlenih i vanjskih suradnika, sa 2,4 milijuna kuna na 3,2 milijuna kuna, što je izravna posljedica značajnog povećanja imovine pod upravljanjem Društva. Dobit nakon oporezivanja u 2018. godini je 1,8 milijuna kuna. U 2019. godini Društvo ne očekuje značajnije promjene u veličini prihoda i troškova, u usporedbi s prethodnom godinom.

Naše profesionalne kvalitete i iskustvo su prepoznate na tržištu te je, nakon provedenog javnog natječaja, Društvo odabранo kao novi upravitelj Nexus FGS – otvorenog alternativnog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom, najvećeg takvog fonda u Republici Hrvatskoj. Za to je 15. ožujka 2018. godine ishođena i suglasnost Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, te je dana 21. ožujka 2018. godine Društvo i službeno preuzele upravljanje fondom Nexus FGS.

Odmah nakon preuzimanja upravljanja fondom, Društvo je započelo provedbu strategije brzog, efikasnog, jeftinog i društveno odgovornog zatvaranja fonda. Prema Pravilima fonda zatvaranje fonda je predviđeno do 2. veljače 2021. godine.

Kao rezultat toga, u prvom kvartalu 2019. godine je provedena prodaja ulaganja fonda u društva Massive Holding d.o.o. i Požgaj Flooring d.o.o., što je prvi izlazak nekog fonda za gospodarsku suradnju iz nekog ulaganja. Društvo će biti fokusirano da u narednih godinu dana fond izade iz četiri investicije ili da stvori pretpostavke za izlaz fonda iz tih investicija u sljedećoj godini.

Nepunih mjesec dana nakon Nexus FGS fonda, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga od 12. travnja 2018. godine, Društvo je preuzele upravljanje nad fondom Nexus Alpha – otvorenim alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom (danasa Inspirio Alpha – otvoreni alternativni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom).

Poslovanje Društva i fondova (nastavak)

Prema Pravilima tog fonda bilo je predviđeno da se fond zatvori do 20.10.2018. godine, ali je odlukom povjereničkog odbora trajanje fonda produženo do kraja 2019. godine. U ljeto 2018. godine Društvo je uspješno realiziralo prodaju ulaganja u Aquamaritime d.o.o., što je bilo posljednje preostalo ulaganje tog fonda, čime su stvorene pretpostavke za prvo zatvaranje fonda rizičnog kapitala u Hrvatskoj.

Investicijska strategija Inspire Alpha otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom (hedge fond) temeljila se na diverzifikaciji ulaganja u likvidne dionice u široj regiji i izbjegavanju izloženosti dijelovima hrvatskog gospodarstva s poveznicama prema Agrokoru. Usljed snažne korekcije globalnih dioničkih tržišta koncem 2018. godine, fond je ostvario negativan rezultat, no usprkos tome, već u prvom kvartalu 2019. godine, fond je ostvario prinos od 4,7% i rast imovine pod upravljanjem za preko 45%.

Negativni trendovi kao posljedica obustave trgovanja dionicama društava sastavnica koncerna Agrokor, gubitak vrijednosti uslijed pada cijena dionica kojima je fond izložen uz nisku likvidnost trgovanja i posljedično povlačenje dijela ulagatelja značajno su utjecali na rezultat poslovanja Inspire Private otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom i doveli do nastavka negativnog rezultata poslovanja i u 2018. godini.

Namjera je Društva, radi ostvarenja učinkovitijeg upravljanja imovinom fondova i ušteda na fiksnim troškovima koji terete imovinu ulagatelja, u drugoj polovici 2019. godine pripojiti fond Inspire Private fondu Inspire Alpha. Vjerujemo da će provedbom tog pripajanja fond Inspire Alpha dobiti dodatan poticaj rastu imovine pod upravljanjem i ostvarivanju konkurentnog prinosa za svoje ulagatelje.

Nakon što su se ispunile zakonske pretpostavke, a nakon isplate jedinog ulagatelja u fondu *in specie*, Uprava Društva je dana 19. listopada 2018. godine donijela odluku o likvidaciji Inspire Fusionu otvorenog alternativnog investicijskog fonda poduzetničkog kapitala (venture capital) s privatnom ponudom.

Strategija društva u narednom razdoblju je fokus na fondove rizičnog kapitala (uspješno zatvaranje fonda Nexus FGS i pokretanje novog fonda rizičnog kapitala) uz daljnji razvoj fonda usmjerenog ulaganju na tržištu kapitala (Inspire Alpha fond nakon pripajanja Inspire Private fonda).

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 2018. godini Upravu Društva činili su Matko Bolanča kao predsjednik Uprave i Marko Bešlić kao član Uprave.

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 finansijskim 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 2018. godine u Društvu je radilo deset 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.

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine**

	Bilješka	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Prihodi od upravljanja fondovima	5	5.276	2.101
Rashodi od upravljanja fondovima		(239)	(197)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		5.037	1.904
Neto prihod od kamata		3	1
Finansijski prihodi i rashodi		3	1
Troškovi osoblja	6	(987)	(1.007)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	11	(24)	(17)
Ostali prihodi poslovanja		64	368
Ostali rashodi poslovanja	7	(1.910)	(1.162)
		(2.857)	(1.818)
Dobit prije oporezivanja		2.183	87
Porez na dobit	8	(412)	(18)
Dobit		1.771	69
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		1.771	69

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

Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2018. godine

	Bilješka	2018. HRK'000	2017. HRK'000
AKTIVA			
Novac i novčani ekvivalenti	9	2.174	1.316
Potraživanja			
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	10	753	207
Ostala potraživanja		201	116
Uredska oprema	11	40	64
Ostala imovina	11	89	30
UKUPNA AKTIVA		3.257	1.733
PASIVA			
Kapital i rezerve		2.214	1.569
Upisani kapital	12	1.500	1.500
Zadržana dobit		714	69
Obveze		1.043	164
Obveze prema dobavljačima		89	64
Ostale obveze		86	82
Ugovorna obveza	10	457	-
Obveze za porez na dobit	8	412	18
UKUPNA PASIVA		1.733	

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

Izvještaj o promjenama kapitala
za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

	Upisani kapital HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno HRK'000
Stanje 1. siječnja 2017.			
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
Isplata dobiti		(1.126)	(1.126)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(1.126)	(1.126)
Dobit tekuće godine	-	1.771	1.771
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	1.771	1.771
Stanje 31. prosinca 2018.			
godine	1.500	714	2.214

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

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

	Bilješka	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Dobit prije oporezivanja		2.183	87
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	11	24	17
Prihodi od kamata		(3)	-
Ostali prihodi		(64)	-
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima		(546)	2.560
Povećanje ostalih potraživanja		(85)	(9)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima		25	(436)
Povećanje ostalih obveza		241	43
Odgođeni prihod		457	-
Plaćen porez na dobit		(86)	(501)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.146	1.761
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		(103)	-
Izdaci za kupnju ostale imovine	11	(59)	(29)
Neto novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		(162)	(29)
Isplata udjela u dobiti		(1.126)	(1.577)
Neto novčani tok korišten za finansijske aktivnosti		(1.126)	(1.577)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta		858	155
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.316	1.161
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9	2.174	1.316

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. Većinski vlasnici Društva su g. Matko Bolanča i g. Krešimir Kukec (bilješka 12).

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 2018. godine Društvo upravlja sljedećim otvorenim investicijskim fondovima:

- Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Alpha“);
- Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Private“);
- Inspirio Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspirio Alpha“);
- Nexus FGS otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Nexus FGS“);

Na dan 31. prosinca 2018. godine upravljanje investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje reguliran je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18) („Zakon“).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo ima 10 zaposlenika (31. prosinca 2017.: 11 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.

2. Osnova za sastavljanje

2.1. Izjava o usklađenosti

Sukladno Zakonu o računovodstvu 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“), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u društvu Inspire Investments d.o.o., Zagreb, kao i njegove rezultate poslovanja za izvještajno razdoblje.

Društvo je također obveznik Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 105/17).

2.2. Osnova sastavljanja

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 MSFI 9 - *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.

2.3. Računovodstvene procjene

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje prepostavki, a procjene se mogu izmijeniti za naknadno stečeno iskustvo, ako nastanu novi događaji, te uslijed novih informacija i promjena u okolini Društva. Stoga se stvarni rezultati mogu razlikovati od procjena korištenih u pripremi finansijskih izvještaja. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti navedene su bilješci 4.

3. Značajne računovodstvene politike

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 2018. godine	EUR 1 = HRK 7,417575
31. prosinca 2017. godine	EUR 1 = HRK 7,513648

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 ili drugačije sukladno Pravilima fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesечно 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. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja je sljedeći:

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje prihoda

Opis	Nexus FGS	Inspire Fusion	Inspirio Alpha	Inspire Private
	Inspire Alpha (od ožujka 2018.)	(do listopada 2018.)	(od travnja 2018.)	
Naknada za upravljanje	2% ili 3%	1,6% polugodišnje	3%	375 tisuća kuna godišnje
Izlazna naknada	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.

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja, realizirane dobitke od prodaje financijskih 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.

Financijski 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.

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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 pretpostavljenom 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. Značajne računovodstvene politike (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:

	2018.	2017.
Oprema	4 godine	4 godine

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti

Finansijski 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 finansijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka. Društvo klasificira finansijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerjenje finansijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem finansijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Društvo upravljaju 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, finansijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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, finansijska 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.

Finansijski 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Društvo prestaje priznavati finansijsku 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 skloplio 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 nepovezanoj trećoj strani bez potrebe za uvođenjem dodatnih ograničenja na prodaju.

Umanjenje vrijednosti finansijske 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 mjerena 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine - ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (nastavak)

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

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Finansijski instrument koji nije kreditno umanjen 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 finansijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

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 obuhvaćaju 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene i usvajanje novih međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koje je usvojila europska unija („MSFI“)

A) Novi i dopunjeni standardi koje je Društvo usvojio

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2018. godine usvojio sljedeće nove i dopunjene standarde koje je usvojila Europska unija i koji su relevantni za finansijske izvještaje Fonda:

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

Usvajanje MSFI 15 nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje ili bilo koje prethodno razdoblje i vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja, dok su efekti usvajanja MSFI 9 prikazani kako slijedi:

Opis	MRS 39		Nova klasifikacija po MSFI 9	Neto vrijednost MRS 39	Neto vrijednost MSFI 9	Ponovno vrednovanje	
	Portfelj	Kategorije mjerena		završno stanje na dan 31.12.2017.	početno stanje na dan 01.01.2018.	Očekivani kreditni gubici	Ostalo
Novčana sredstva	Novac i novčani ekvivalenti	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	1.316	1.316	-	-
Potraživanja za upravljanje fondovima i ostala potraživanja	Ostalo	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	323	323	-	-
Ostala imovina	Ostalo	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	30	30	-	-
Ukupna imovina				1.669	1.669	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	Ostalo	Amortizirani trošak	Amortizirani trošak	146	146	-	-
Ukupne obveze				146	146	-	-

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene i usvajanje novih međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koje je usvojila europska unija („MSFI“)

A) Novi i dopunjeni standardi koje je Fond usvojio (nastavak)

Uz MSFI 9 – Finansijski 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 mjerena koja su propisana MSFI 9, a odnose se na finansijsku 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 finansijsku imovinu za koju postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti.

B) 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 Fond nije ranije usvojio. Fond u nastavku procjenjuje utjecaj ovih novih standarda i tumačenja:

- 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, mjerena, 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 na poslovne ili finansijske najmove, kao što se zahtjevalo 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 finansijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene i usvajanje novih međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koje je usvojila europska unija („MSFI“) (Nastavak)

B) Standardi i tumačenja koja još nisu usvojena (nastavak)

Tijekom 2018. godine, Društvo je pregledalo sve ugovore o najmu Društva u svjetlu novih pravila o računovodstvu najmova u okviru MSFI-ja 16. Standard će prvenstveno utjecati na računovodstvo poslovnih najmova Društva. Na datum izvještavanja, Društvo ima neotkazive obveze za poslovni najam u iznosu od 432 tisuće 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 obračunate najamnine priznate na dan 31. prosinca 2018. godine).

Društvo očekuje da će neto dobit nakon oporezivanja 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 najmova 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 finansijsko izvještavanje (objavljene 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. 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 finansijske izvještaje Fonda.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Promjene i usvajanje novih međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koje je usvojila europska unija („MSFI“) (nastavak)

C) Standardi i tumačenja koja su bila u primjeni do 31. prosinca 2017.:

- MRS 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje*

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 kojem 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. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

C) Standardi i tumačenja koja su bila u primjeni do 31. prosinca 2017.: (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 trgovana 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 derivativi.

Umanjenje vrijednosti imovine

Na datum izvještavanja 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. 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 kamatnu 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

C) Standardi i tumačenja koja su bila u primjeni do 31. prosinca 2017.: (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine (nastavak)

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.

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.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti (nastavak)

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.

5. Prihodi od upravljanja fondovima

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

	Naknada za upravljanje %	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Inspire Alpha	2 ili 3	315	293
Inspire Fusion	1 ili 3	28	721
Inspire Private	3	521	1.087
Inspirio Alpha	-	375	-
Nexus FGS	-	4.037	-
		5.276	2.101

6. Troškovi osoblja

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Neto plaće	601	624
Porezi i doprinosi iz i na plaće	386	383
Ukupno troškovi osoblja	987	1.007

Na dan 31.12.2018. u društvu je bilo zaposleno 10 zaposlenika (na dan 31.12.2017. 11 zaposlenika).

7. Ostali rashodi poslovanja

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Trošak reprezentacije	104	125
Troškovi najma	404	279
Komunalne usluge	15	107
Troškovi savjetničkih usluga	855	197
Troškovi održavanja info sustava	125	190
Ostali troškovi zaposlenih	110	137
Ostali rashodi	297	127
Ukupno ostali rashodi poslovanja	1.910	1.162

Ukupni troškovi revizije za 2018. godinu iznose 23 tisuće kuna (za 2017. godinu 23 tisuće kuna)

8. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% (2017.: 12%) na oporezivu dobit Društva. Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	2.183	87
Porez na dobit po stopi 18% (2017.: 12%)	393	10
Učinak porezno nepriznatih troškova	19	8
Trošak poreza na dobit	412	18
Efektivna porezna stopa	19%	21%

Na dan 31. prosinca 2018. godine, obveza poreza na dobit iznosi 412 tisuće kuna (2017.: 18 tisuća kuna).

9. Novac i novčani ekvivalenti

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	2.174	1.316
	2.174	1.316

10. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	753	207
	753	207

U Skladu sa Zakonom i Pravilima fondova Društvo ima pravo obračunati i teretiti imovinu fondova za troškove naknade za upravljanje. Ovi troškovi terete imovinu fondova dnevno, a naplaćuju se mjesечно za Inspire Alpha i Inspire Private, alternativne investicijske fondove. Za fond Inspirio Alpha fiksna godišnja naknada za upravljanje obračunava se jednom godišnje i iznosi 375 tisuća kuna, dok za fond Nexus FGS naknada za upravljanje računa se i naplaćuje polugodišnje.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, Društvo ima iskazanu ugovornu obvezu u iznos od 457 tisuća kuna koja predstavlja naplaćenu naknadu za upravljanje fondom Nexus FGS za drugo polugodišnje razdoblje.

11. Uredska oprema i ostala imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2018. godine je kako slijedi:

Opis	Uredska oprema HRK'000	Ostala imovina HRK'000
Trošak nabave		
Stanje 01. siječnja 2017.	57	30
Povećanje	28	-
Stanje 31. prosinca 2017.	85	30
Povećanje	-	59
Stanje 31. prosinca 2018.	85	89
Akumulirana amortizacija		
Stanje 01. siječnja 2017.	5	-
Trošak za godinu	17	-
Stanje 31. prosinca 2017.	21	-
Trošak za godinu	24	-
Stanje 31. prosinca 2018.	45	-
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Stanje 31. prosinca 2017.	64	30
Stanje 31. prosinca 2018.	40	89

PRILOG 1

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

12. Upisani kapital

Na dan 31. prosinca 2018. i 2017. godine, upisani kapital Društva iznos 1.500 tisuća kuna.

Članovi Društva su kako je prikazano:

Član društva	2018.		2017.	
	HRK'000	%	HRK'000	%
Matko Bolanča	749,8	49,99%	750	50%
Krešimir Kukec	749,8	49,99%	750	50%
Dinko Novoselec	0,2	0,01%	-	-
Hrvoje Habuš	0,2	0,01%	-	-
	1.500	100%	1.500	100%

Na dan 31. prosinca 2018. godine, Dinko Novoselec i Hrvoje Habuš imaju udjele u kapitalu društva u iznosu od po 200 kuna (2017.: -). Nakon 31. prosinca 2018. godine došlo do promjene članova Društva kako je objavljeno u bilješci 16.

13. Transakcije s povezanim stranama

Povezane strane su ključni menadžment i fondovi kojima upravlja Društvo.

2018. godina

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	-	-	5.276	239
Naknade članovima Uprave	-	35	-	429
	-	35	5.276	668

PRILOG 1**Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima****13. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)****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	-	35	-	309
	-	35	2.101	506

14. Financijski 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 sastozi se od upisanog kapitala i zadržane dobiti. 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 financijskih 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 financijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva.

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 financijskog instrumenta. Društvo ne ulazi u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljalo izloženošću tržišnom riziku.

Kamatni rizik

Društvo na datum izvještavanja nije značajno izloženo kamatnom riziku budući da imovina koja ostvaruje prihod od kamata uključuje samo novac na računima kod banaka, a 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.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske 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 31.12.2018., kao ni na dan 31.12.2017. obzirom da su novac i novčani ekvivalenti, potraživanja vezana uz naknadu za upravljanje fondovima kao i financijske obveze denominirane u kunama.

Cjenovni rizik

Temeljem upravljanja fondovima, Društvo je izloženo riziku promjene cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom 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 financijskim 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.

PRILOG 1

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

Kreditni rizik

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

Sljedeća tablica prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na dan izvještavanja:

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Novac kod banaka	2.174	1.316
Potraživanja	954	323
UKUPNO	3.128	1.639

U idućoj tablici je prikazana je financijska imovina Fonda prema ratingu agencije:

	S&P Rating	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Novčana sredstva i potraživanja	Bez ratinga	100%	100%
Ukupno		100%	100%

Novac kod banaka se nalazi u bankama koje nemaju kreditni rejting, dok njihove matice imaju rejtinge BBB i BBB- S&P-u, dok za jednu maticu nije poznat rejting po S&P-u. (2017: BBB i BBB- S&P-u, dok za jednu maticu nije poznat rejting po S&P-u).

PRILOG 1

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

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 financijske imovine i obveza.

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.

Na dan 31. prosinca 2018. i 2017. godine, ukupna financijska imovina i financijske obveze Društva dospijevaju u roku do mjesec dana. Ukupni nediskontirani novčani tokovi financijskih obveza jednaki su stanjima iskazanima u izvještaju o financijskom položaju obzirom da Društvo nema kamatonosne obveze.

Fer vrijednost

Fer vrijednost financijskog 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 pretpostavkama, 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 2018. i 2017. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima zbog njihove kratkoročne prirode.

PRILOG 1**Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima****15. Poslovni najam**

Na datum izvještaja o finansijskom položaju minimalna plaćanja najma Društva na temelju neopozivih operativnih najmova dospijevaju kako slijedi:

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
U roku od godine dana	241	111
Od druge do uključivo pete godine	191	203
	432	314

16. Događaji nakon datuma bilance**Promjena člana Društva**

Dana 30. travnja 2019. godine uprava Društva je predala Trgovačkom sudu u Zagrebu na upis u sudski registar promjene člana Društva – Matko Bolanča iz Zagreba, Jurja Žerjavića 13, OIB: 25766083835 otuđio je, a Krešimir Kukec iz Zagreba, Milana Makanca 16, OIB: 49353984179 stekao 1 (jedan) poslovni udio u nominalnom iznosu od 749.800,00 HRK (sedamsto četrdeset i devet tisuća osamsto kuna) uplaćen u cijelosti u novcu, što iznosi 49,99% vlasništva u Društvu.

Upisom promjene imatelja tog udjela u Društву u sudski registar, Matko Bolanča više neće imati udjele u Društvu.

Budući da Krešimir Kukec već ima 2 (dva) poslovna udjela u Društvu u ukupnom nominalnom iznosu od 749.800,00 HRK (sedamsto četrdeset i devet tisuća osamsto kuna) uplaćenog u cijelosti u novcu, što iznosi 49,99% vlasništva u Društvu, provedbom stjecanja, Krešimir Kukec imat će 3 (tri) poslovna udjela u Društvu u ukupnom nominalnom iznosu 1.499.600,00 HRK (milijun četiristo devedeset i devet tisuća šesto kuna) uplaćenog u cijelosti u novcu, što iznosi 99,97% vlasništva u Društvu.

PRILOG 1

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

16. Događaji nakon datuma bilance

Obavijest o namjeri stjecanja kvalificiranog udjela u Društvu

Uprava Društva obaviještena je o namjeri Dinka Novoselca iz Zagreba, Kranjčevićeva 44, OIB: 35751455327 o stjecanju 1 (jednog) poslovnog udjela nominalnom iznosu od 749.600,00 HRK (sedamsto četrdeset i devet tisuća šesto kuna) uplaćenog u cijelosti u novcu, što iznosi 49,97% vlasništva u Društvu od Krešimira Kukeca iz Zagreba, Milana Makanca 16, OIB: 49353984179 i 1 (jednog) poslovnog udjela u nominalnom iznosu od 200,00 HRK (dvjesto kuna) uplaćenog u cijelosti u novcu, što iznosi 0,01% vlasništva u Društvu od Hrovoja Habuša iz Zagreba, Svačićev trg 13, OIB: 62680591601.

Provedbom tih stjecanja, Dinko Novoselec imat će 3 (tri) poslovna udjela u Društvu u ukupnom nominalnom iznosu 750.000,00 HRK (sedamsto pedeset tisuća kuna) uplaćena u cijelosti u novcu, što iznosi 50,00% udjela u Društvu; a Krešimir Kukec iz Zagreba, Milana Makanca 16, OIB: 49353984179 imat će 2 (dva) poslovna udjela u Društvu u ukupnom nominalnom iznosu 750.000,00 HRK (sedamsto pedeset tisuća kuna) uplaćena u cijelosti u novcu, što iznosi 50,00% vlasništva u Društvu. Navedena preuzimanja bit će realizirana nakon okončanja postupka pri Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za stjecanje kvalificiranog udjela u društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, propisanog Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 21/2018) i pripadajućim pravilnicima.

Zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje člana Uprave

Sukladno odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i Pravilnika o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru UAIF-a te nadzornom odboru zatvorenog AIF-a s vanjskim upraviteljem (Narodne novine broj 20/2019), članovi Društva podnijeli su dana 1. travnja 2019. godine zahtjev za izdavanje suglasnosti za obavljanje funkcije člana Uprave Društva – srednjeg UAIF-a za Tonija Đikića iz Zagreba, Lastovska 40, OIB: 54673046291.

Tonija Đikića se imenuje članom Uprave Društva zaduženim za Jedinicu za trgovanje (Front Office) Društva, upravljanje ljudskim resursima, marketing i prodaja te IT podrška.

Mandat Tonija Đikića kao člana Uprave Društva počinje teći danom kada mu Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga izda suglasnost za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a i traje 5 (pet) godina. Nakon što Toniju Đikiću započne teći mandat člana Uprave Društva, Matko Bolanča neće više biti u Upravi Društva niti zaposlen u Društvu.

PRILOG 1

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

Obrazac IFP – Izvještaj o financijskom položaju

U kunama

	zadnji datum prethodne poslovne godine	na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1. imovina		
2. novčana sredstva	1.316.078	2.173.859
3. financijska imovina po fer vrijednosti	0	0
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	0	0
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	206.575	752.360
6. ostala potraživanja	116.447	202.099
7. nekretnine, postrojenja i oprema	93.996	128.499
8. nematerijalna imovina	0	0
9. odgođena porezna imovina	0	0
10. ostala imovina	0	0
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	1.733.096	3.256.817
12. izvanbilančni zapisi	0	0
13. kapital i obveze		
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	1.569.337	2.213.576
15. temeljni kapital	1.500.000	1.500.000
16. rezerve kapitala	0	0
17. rezerve fer vrijednosti	0	0
18. ostale revalorizacijske rezerve	0	0
19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	0	69.337
20. dobit ili gubitak tekuće godine	69.337	644.239
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	163.759	1.043.241
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0	0
23. financijske obveze	0	0
24. ostale obveze	163.759	1.043.241
25. odgodene porezne obveze	0	0
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	1.733.096	3.256.817
27. izvanbilančni zapisi	0	0
28. dodatak		0
29. pripisano imateljima maticе	0	0
30. pripisano manjinskom interesu	0	0

PRILOG 1

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

Obrazac ISD – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

U kunama

	isto razdoblje prethodne godine	tekuće razdoblje
31. prihodi od upravljanja fondovima (aop32+aop35+aop38+aop41)	2.469.526	5.276.189
32. naknada za upravljanje (aop33+aop34)	2.100.908	5.158.733
33. ucits fondom	0	0
34. alternativim investicijskim fondom	2.100.908	5.158.733
35. prihod od ulaznih naknada (aop36+aop37)	0	0
36. ucits fonda	0	0
37. alternativnim investicijskim fondom	0	0
38. prihod od izlaznih naknada (aop39+aop40)	0	117.456
39. UCITS fonda	0	0
40. alternativnim investicijskim fondom	0	117.456
41. ostali prihodi	368.618	0
42. rashodi od upravljanja fondovima (aop43+aop44)	-197.004	-195.689
43. troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	-197.004	-195.689
44. ostali rashodi	0	0
45. neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (aop31+aop42)	2.272.522	5.080.500
46. neto prihod od upravljanja porfeljem	0	0
47. prihod od investicijskog savjetovanja	0	0
48. opći i administrativni troškovi poslovanja	-2.158.037	-2.965.347
49. neto financijski rezultat (sum od aop50 do aop53)	0	3.323
50. neto prihod od kamata	0	3.330
51. neto tečajne razlike	0	-7
52. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0	0
53. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0	0
54. ostali prihodi i rashodi od poslovanja	-27.153	64.071
55. ukupni prihodi	2.469.526	5.343.707
56. ukupni rashodi	-2.382.194	-3.161.160
57. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop45+aop46+aop47+aop48+aop49+aop54)	87.332	2.182.547
58. porez na dobit	-17.995	-412.308
59. dobit ili gubitak (aop57-aop58)	69.337	1.770.239
60. ostala sveobuhvatna dobit (aop61+aop66)	0	0
61. stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop62 do aop65)	0	0
62. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0	0
63. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0	0
64. promjene na ostalim stawkama koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka	0	0
65. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklassificirane	0	0
66. stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (aop67+aop70+aop73)	0	0
67. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop68+aop69)	0	0
68. - nerealizirani dobici/gubici	0	0
69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0
70. promjene na ostalim stawkama koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (aop71+aop72)	0	0
71. - dobici/gubici	0	0
72. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0
73. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka	0	0
74. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	69.337	1.770.239
75. dodatak		
76. pripisano imateljima matice	P1055133	0
77. pripisano manjinskom interesu	P1055135	0

PRILOG 1

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

Obrazac INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

U kunama

	isto razdoblje prethodne godine	tekuće razdoblje
114. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	1.760.732	2.141.781
115. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	87.332	2.182.547
116. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	16.688	24.297
117. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0
118. rezerviranja	0	0
119. prihodi od kamata	0	-3.446
120. rashodi od kamata	0	116
121. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0
122. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0	0
123. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	2.559.962	-545.785
124. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-8.591	-1.000
125. izdaci od kamata	0	-116
126. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	0	0
127. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0	0
128. povećanje/smanjenje ostalih obveza	-393.317	485.168
129. plaćen porez na dobit	-501.342	0
130. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	-28.955	-158.000
131. primici od prodaje financijskih instrumenata	0	0
132. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0	0
133. primici od kamata	0	800
134. primici od dividendi	0	0
135. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	0	-100.000
136. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0	0
137. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-28.955	-58.800
138. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0	0
139. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0
140. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0	0
141. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	-1.576.647	-1.126.000
142. uplate vlasnika društva za upravljanje	0	0
143. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0
144. isplata dividende ili udjela u dobiti	-1.576.647	-1.126.000
145. primici od kredita	0	0
146. izdaci za otplatu primljenih kredita	0	0
147. primici po izdanim financijskim instrumentima	0	0
148. izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0	0
149. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0	0
150. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0	0
151. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	155.131	857.781
152. novac na početku razdoblja	1.160.947	1.316.078
153. novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	1.316.078	2.173.859

PRILOG 1

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

Obrazac IPK – Izvještaj o promjenama kapitala

U kunama

	raspodjeljivo vlasnicima matice						raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
	upisani kapital	rezerve kapitala	rezerv e fer vrijednost i osti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.500.000	0	0	0	1.576.647	0	0	3.076.647
promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000	0	0	0	1.576.647	0	0	3.076.647
dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	69.337	0	69.337
promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0	0	0	0	0	69.337	0	69.337
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
ispłata udjela u dobiti	0	0	0	0	-1.576.647	0	0	-1.576.647
ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	1.500.000	0	0	0	0	69.337	0	1.569.337
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.500.000	0	0	0	69.337	0	0	1.569.337
promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000	0	0	0	69.337	0	0	1.569.337
dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	1.770.239	0	1.770.239
promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0	0	0	0	0	1.770.239	0	1.770.239
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
ispłata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-1.126.000	0	-1.126.000
ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	1.500.000	0	0	0	69.337	644.239	0	2.213.576

PRILOG 2

Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima

USKLADE PRAVILNIKA I MSFI

Usklada IFP – Izvještaj o finansijskom položaju

	HANFA pravilnik	MSFI	Razlika
1. imovina			
2. novčana sredstva	2.174	2.174	0
3. finansijska imovina po fer vrijednosti	0	0	0
4. finansijska imovina po amortiziranom trošku	0	0	0
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	752	753	-1
6. ostala potraživanja	202	201	1
7. nekretnine, postrojenja i oprema	128	40	88
8. nematerijalna imovina	0		0
9. odgođena porezna imovina	0		0
10. ostala imovina	0	89	-89
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	3.257	3.257	0
12. izvanbilančni zapisi	0	0	0
13. kapital i obveze			
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	2.214	2.214	0
15. temeljni kapital	1.500	1.500	0
16. rezerve kapitala	0		0
17. rezerve fer vrijednosti	0		0
18. ostale revalorizacijske rezerve	0		0
19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	69	69	0
20. dobit ili gubitak tekuće godine	644	645	-1
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	1.043	1.043	0
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0	0	0
23. finansijske obveze	0	0	0
24. ostale obveze	1.043	1.043	0
25. odgođene porezne obveze	0	0	0
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	3.257	3.257	0
27. izvanbilančni zapisi	0	0	0
28. dodatak			
29. pripisano imateljima matice	0	0	0
30. pripisano manjinskom interesu	0	0	0

Prema Pravilniku umjetnine su uključene u poziciju nekretnine, postrojenja i oprema dok po MSFI-u prikazuje se unutar pozicije ostala imovina.

PRILOG 2

Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima

Usklada ISD – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

	HANFA pravilnik	MSFI	Razlika
31. prihodi od upravljanja fondovima (aop32+aop35+aop38+aop41)	5.276	5.276	0
32. naknada za upravljanje (aop33+aop34)	5.159	5.159	0
33. ucits fondom	0	0	0
34. alternativim investicijskim fondom	5.159	5.159	0
35. prihod od ulaznih naknada (aop36+aop37)	0	0	0
36. ucits fonda	0	0	0
37. alternativnim investicijskim fondom	0	0	0
38. prihod od izlaznih naknada (aop39+aop40)	117	117	0
39. UCITS fonda	0	0	0
40. alternativnim investicijskim fondom	117	117	0
41. ostali prihodi	0	0	0
42. rashodi od upravljanja fondovima (aop43+aop44)	-196	-239	43
43. troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	-196	-239	43
44. ostali rashodi	0	0	0
45. neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (aop31+aop42)	5.081	5.037	44
46. neto prihod od upravljanja porfeljem	0	0	0
47. prihod od investicijskog savjetovanja	0	0	0
48. opći i administrativni troškovi poslovanja	-2.965	-2.921	-44
49. neto finansijski rezultat (sum od aop50 do aop53)	3	3	0
50. neto prihod od kamata	3	3	0
51. neto tečajne razlike	0	0	0
52. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0	0	0
53. ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata	0	0	0
54. ostali prihodi i rashodi od poslovanja	64	64	0
55. ukupni prihodi	5.344	5.343	1
56. ukupni rashodi	-3.161	-3.160	-1
57. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop45+aop46+aop47+aop48+aop49+aop54)	2.183	2.183	0
58. porez na dobit	-412	-412	0
59. dobit ili gubitak (aop57-aop58)	1.770	1.770	0
60. ostala sveobuhvatna dobit (aop61+aop66)	0	0	0
61. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop62 do aop65)	0	0	0
62. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0	0	0
63. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0	0	0
64. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0	0	0
65. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0	0	0
66. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop67+aop70+aop73)	0	0	0
67. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop68+aop69)	0	0	0
68. - nerealizirani dobici/gubici	0	0	0
69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0	0
70. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop71+aop72)	0	0	0
71. - dobici/gubici	0	0	0
72. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0	0
73. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0	0	0
74. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	1.770	1.770	0
75. dodatak			
76. pripisano imateljima matice	0		0
77. pripisano manjinskom interesu	0		0

Trošak HANFA-e prema Pravilniku uključen je u poziciju opći administrativni troškovi poslovanja dok po MSFI-u se prikazuje unutar skupine rashodi od upravljanja fondovima.

PRILOG 2

Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima

USKLADA INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

	HANFA pravilnik	MSFI	Razlika
114. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	2.142	2.146	-4
115. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	2.183	2.183	0
116. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	24	24	0
117. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0	0
118. rezerviranja	0	-64	64
119. prihodi od kamata	-3	-3	0
120. rashodi od kamata	0	0	0
121. dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	0
122. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0	0	0
123. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	-546	-546	0
124. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-1	-85	84
125. izdaci od kamata	0	0	0
126. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	0	0	0
127. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0	0	0
128. povećanje/smanjenje ostalih obveza	485	723	-238
129. plaćen porez na dobit	0	-86	86
130. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	-158	-162	4
131. primici od prodaje finansijskih instrumenata	0	0	0
132. izdaci za kupnju finansijskih instrumenata	0	0	0
133. primici od kamata	1	0	1
134. primici od dividendi	0	0	0
135. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	-100	-103	3
136. primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	0	0	0
137. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-59	-59	0
138. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0	0	0
139. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0	0
140. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0	0	0
141. neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	-1.126	-1.126	0
142. uplate vlasnika društva za upravljanje	0	0	0
143. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0	0
144. isplata dividende ili udjela u dobiti	-1.126	-1.126	0
145. primici od kredita	0	0	0
146. izdaci za otplatu primljenih kredita	0	0	0
147. primici po izdanim finansijskim instrumentima	0	0	0
148. izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	0	0	0
149. ostali primici iz finansijskih aktivnosti	0	0	0
150. ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	0	0	0
151. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	858	858	0
152. novac na početku razdoblja	1.316	1.316	0
153. novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	2.174	2.174	0

Plaćeni porez na dobit prema Pravilniku nalazi se unutar pozicije povećanje/smanjenje ostalih obveza dok po MSFI je zasebno iskazan. U poziciji povećanje/smanjenje ostalih obveza prema MSFI je iskazano i kretanje obveze za porez na dobit dok prema Pravilniku nije.

PRILOG 2

Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima

Usklada IPK – Izvještaj o promjenama kapitala

Prikaz izvještaja o promjeni kapitala u finansijskim izvještajima i izvještaja sastavljenih temeljem Pravilnika nije identičan, a razlike su prezentacijske prirode. Nema razlika vezanih za mjerjenje

Glavne razlike bile su kako slijedi:

- Zadržana dobit i dobit tekuće godine prema MSFI prikazuju u jednoj stavci *Zadržana dobit*.