

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

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

S A D R Ž A J

Stranica

Izvješće poslovodstva	2
Izvješće neovisnog revizora	6
Odgovornost za finansijske izvještaje	10
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izvještaj o finansijskom položaju	12
Izvještaj o promjenama kapitala	13
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	14
Bilješke uz finansijske izvještaje	15
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	35
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	39

Izvješće poslovodstva

Uprava Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) predstavlja Godišnje izvješće Inspire Investments d.o.o. za 2019. 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 društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/2019) te njihovu uskluđu s finansijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI.

Poslovno okruženje

Globalni gospodarski rast usporio je u posljednje dvije godine pod utjecajem novog pristupa međunarodnoj trgovini i trgovinskih sukoba, posebno između SAD-a i Kine. Zbog toga su monetarne politike postale ekspanzivne s povećavanjem likvidnosti i smanjivanjem kamatnih stopa. Europska Centralna Banka se vratila operacijama kupovine vrijednosnica uz nižu kamatnu stopu na depozite banaka, dok je Sustav federalnih rezervi (FED) otpočeo ciklus smanjivanja kamatne stope. Proizvodni sektor u Europi bilježi usporeniji rast, dok se ekomska situacija pogoršala na zapadnim tržištima. U zemljama Srednje i Istočne Europe osjećaju se utjecaji slabijeg ekonomskog rasta Eurozone, pa je rast počeo usporavati. Inflacija u većini zemalja nije postala prijetnja bez obzira na niske kamatne stope i visoki rast plaća, pa je monetarna politika ostala usmjerena na akomodativni pristup.

U Republici Hrvatskoj u 2019. godini rast osobne potrošnje i investicija ubrzali su stopu ukupnog rasta na 2,9%. Rast investicija je temeljen na implementaciji projekata financiranih EU fondovima te oživljavanju građevinske aktivnosti u rezidencijalnom segmentu. Nastavljen je rast zaposlenosti i plaća što pridonosi zadržavanju visoke razine potrošnje. Održana je povoljna fiskalna pozicija s ostvarenim suficitima u 2017. i 2018. godini, naznakama uravnoteženog salda u 2019. godini i kontinuiranim smanjivanjem omjera javnog duga i BDP-a. U Republici Hrvatskoj inflacija je pratila europske trendove i ostala umjerena. U takvim se uvjetima akomodativna monetarna politika prenijela i na hrvatsko tržište s visokom kunskom likvidnošću i niskim kamatnim stopama. Tijekom 2019. godine međunarodne rejting agencije su obnovile investicijski rejting Republike Hrvatske („BBB positive“ Fitch i „BBB-stable“ Standard&Poor’s). To je omogućilo smanjenje premije rizika za Republiku Hrvatsku i prinos na hrvatske državne obveznice što je otvorilo prostor i snižavanju kamatnih stopa na bankarskom tržištu.

U 2019. godini Republika Hrvatska je odradila nove važne korake prema pridruživanju Eurozoni. Poslani su zahtjev za bliskom suradnjom s Europskom Centralnom Bankom i zahtjev za pristupanje Europskom tečajnom mehanizmu (ERM II) – predvorju prema članstvu u Eurozoni.

Na finansijskim tržištima 2019. godina je bila vrlo uspješna za većinu klase imovine s većinom dvoznamenkastim prinosima na dioničkim tržištima te rekordno niskim prinosima na obvezničkim tržištima. Trgovinske napetosti i dalje su bile najveći izvor volatilnosti, ali značajno manje nego 2018. godine što je bilo najviše izraženo krajem godine kada je povećan fokus ulagatelja na rizičnije klase imovine poput dionica.

Hrvatsko dioničko tržište također je zabilježilo pozitivan dvoznamenkasti prinos u okruženju rasta domaćeg gospodarstva i zemalja u okruženju. Domaće obvezničko tržište zabilježilo je iznadprosječnu izvedbu cijena obveznica ponajviše zahvaljujući dizanju hrvatskog kreditnog rejtinga u investicijski razred i pozitivnom kretanju europskih izdanja. Na novčanom tržištu i dalje je bila prisutna rekordno visoka likvidnost koja je držala kamatne stope niskima.

Okruženje relativno niskih kamatnih stopa i pozitivni prinosi imali su pozitivan utjecaj na neto uplate u investicijske fondove na hrvatskom tržištu tijekom 2019. godine. Najveći fokus ulagatelja bio je na obvezničke fondove.

Međutim, nakon iznimno zabrinjavajućeg razvoja događaja u Italiji te rapidnog širenja korona virusa u ostatku Europske Unije, Svjetska zdravstvena organizacija proglašila je globalnu pandemiju. Na novonastalu situaciju, mnoge vlade diljem svijeta odgovorile su uvođenjem restriktivnih mjera kretanja čime je nestala većina gospodarskih aktivnosti. U ožujku je uslijedio dodatni šok za finansijska tržišta kao rezultat značajne korekcije cijene nafte na svjetskim tržištima i padom prinosa na 10-godišnje američke i njemačke obveznice na najniže razine u povijesti.

Američki dionički indeksi u ožujku 2020. godine zabilježili su najbrži pad od 1987. godine, a domaće dioničko tržište snažno je odgovorilo na trenutne, ali i na potencijalne negativne posljedice pandemije na hrvatsko gospodarstvo, ponajviše očekivani udar na nadolazeću turističku sezonu. U ožujku je Crobex zabilježio pad vrijednosti na mjesечноj razini (-20,55%). Značajan pad vrijednosti zabilježio je i MSCI EM dionički indeks (-15,61%).

U cilju održavanja stabilnosti na tržištu državnih vrijednosnih papira HNB je počeo kupovati državne obveznice RH te je u dva navrata na operaciji fine prilagodbe otkupila vrijednosne papire ukupnog nominalnog iznosa 4,288 milijuna kuna uz čak 5 deviznih intervencija u ožujku. Kao dio pomoći gospodarstvu i sprječavanju snažnog povećanja broja nezaposlenih, Vlada Republike Hrvatske donijela je ukupno 66 mjera za pomoći gospodarstvu uslijed pandemije korona virusa, među kojima je najvažnija financiranje 100% neto minimalne plaće beskamatna odgoda plaćanja i/ili obročnu otplatu poreznih obaveza i dr.

Na datum ovih finansijskih izvješća još uvijek nije utvrđen očekivani utjecaj pandemije virusa COVID-19 na nacionalnu ekonomiju, kao niti na globalna tržišta. Događaji nakon datuma bilance detaljnije su objašnjeni u bilješci 16 finansijskih izvještaja.

Poslovanje Društva i fondova

Nakon rasta poslovanja u 2018. godini, primarno kao posljedica preuzimanja upravljanja fondovima Inspirio FGS otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom i Inspirio Alpha otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom, Društvo je u 2019. godini stabiliziralo poslovanje i uložilo značajne napore na stvaranju pretpostavki za uspješno zatvaranje tih dvaju fondova. Društvo je u 2019. godini nastavilo i ulaganje u organizacijske, kadrovske i tehničke pretpostavke za jačanje poslovanja s ciljem nastavka stvaranja vrijednosti za naše ulagatelje. Na 31. prosinca 2019. godine, Društvo zapošljava ukupno devet stručnjaka s relevantnom visokoškolskom naobrazbom, dugogodišnjim iskustvom na području tržišta kapitala, koje upotpunjuju nizom dodatnih znanja, područja interesa, kvalifikacija i licenci.

Društvo je i u 2019. godini ostvarilo visoku profitabilnost s ukupnim prihodima od preko 5,7 milijuna kuna i neto dobiti od 2,2 milijuna kuna. Glavninu prihoda Društva u 2019. godini činili su prihodi od naknade za upravljanje, 5,7 milijuna kuna, a najviše među njima od naknade za upravljanje fondom Inspirio FGS. Ukupna aktiva Društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 4,7 milijuna kuna, ukupne obveze 1,6 milijuna kuna, a kapital Društva 3 milijuna kuna.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo upravlja sa sljedećim fondovima, namijenjenim isključivo profesionalnim i kvalificiranim ulagateljima:

- Inspirio FGS otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom,
- Inspirio Alpha otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom,
- Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom,
- Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom (hedge fond).

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje upravljanju rizicima. Najznačajnija vrsta rizika kojem je Društvo izloženo je kreditni rizika. Ostali rizici uključuju tržišni rizik (valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata. Društvo najveći ido svoje imovine drži u a vista novčanim depozitima u finansijskim institucijama u domaćoj valuti. Detaljnije je upravljanje rizicima prikazano u Bilješci 15.

Kao jedno od vodećih društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima na domaćem tržištu, Društvo će i nadalje biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i visokoj kvaliteti usluga u cilju što većeg povrata na uložena sredstva fondova, u skladu s pravilima svakog pojedinog fonda kojim Društvo upravlja. Strategija društva u narednom razdoblju je fokus na fondove rizičnog kapitala (uspješno zatvaranje fondova Inspirio Alpha i Inspirio FGS i pokretanje novog fonda rizičnog kapitala) uz daljnji razvoj fondova usmjerenih ulaganju na tržištu kapitala.

Poslovanje Društva i fondova (nastavak)

Događaji nakon datuma bilance

Društvo nije imalo događaja nakon datuma bilance koji zahtijevaju objavu osim onih objavljenih u bilješci 16 finansijskih izvještaja.

Ostale obavijesti

Društvo nema osnovanih podružnica. Društvo nije tijekom 2019. godine vršilo otkup vlastitih udjela. Društvo nije ulagalo u finansijsku imovinu i nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

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 2019. godini Upravu Društva činili su Matko Bolanča kao predsjednik Uprave i Marko Bešlić kao član Uprave do 12. srpnja 2019. godine, odnosno Marko Bešlić kao predsjednik Uprave i Toni Đikić kao član Uprave od 12. srpnja 2019. godine nadalje.

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 razrešnice 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 2019. godine u Društvu je radilo devet zaposlenika.

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



Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima društva Inspire Investments d.o.o.

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj društva Inspire Investments d.o.o. („Društvo“) na dan 31. prosinca 2019. i njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem onima koji su zaduženi za upravljanje, što je Uprava Društva od 30. travnja 2020. godine.

Što smo revidirali

Finansijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.;
- Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2019.;
- Izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu;
- Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za godinu tada završenu; 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 2019. do 31. prosinca 2019. godine.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju 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.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Priznavanje prihoda od naknada</i></p> <p>Vidjeti bilješku 3 uz finansijske izvještaje pod nazivom Prihodi od upravljanja fondovima, te bilješku 2 pod nazivom Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije.</p> <p>Društvo je priznalo prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 5,7 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2019. godine.</p> <p>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 temelji se na detaljnem testu transakcija opisanom kako slijedi:</p> <p>Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum.</p> <p>Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda.</p> <p>Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.</p>

Izvještavanje o ostalim informacijama uključujući Izvješće poslovodstva

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, 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 Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s 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; te
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Ako temeljeno na poslu kojeg smo obavili na ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora i u svjetlu poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvjestimo tu činjenicu. U tom smislu nemamo ništa za izvjestiti.

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

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

U sastavljanju financijskih 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 financijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili 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.
- Ocjenujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, 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 financijskim 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.
- Ocjenujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.



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 ako 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.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 1. kolovoza 2016. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem od 29. ožujka 2019. i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 4 godine.

Obrasci sukladno regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19); (dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani u Prilogu 1, pod naslovima „Izvještaj o finansijskom položaju“ na dan 31. prosinca 2019., te „Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti“, „Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)“ i „Izvještaj o promjenama kapitala“ za godinu tada završenu. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih revidiranih finansijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedene iz revidiranih finansijskih izvještaja Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji, te su prilagođeni sukladno Pravilniku što je prikazano u Prilogu 2 finansijskih izvještaja.

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 2020.

John M Gasparac
Predsjednik Uprave

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

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 raspologati 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 odgovorna za pripremu i sastavljanje Godišnjeg izvješće koje obuhvaća finansijske izvještaje i izvješće poslovodstva. Izvješće poslovodstva sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu.

Potpisali 30. travnja 2020. u ime Uprave društva Inspire Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima:



Marko Bešlić
predsjednik Uprave

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



Toni Đikić
član Uprave

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Poslovni prihodi			
Prihodi od upravljanja fondovima	3	5.704	5.276
Ostali prihodi poslovanja		-	64
		5.704	5.340
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga		(154)	(239)
Troškovi osoblja	4	(1.265)	(987)
Ostali rashodi poslovanja	5	(1.252)	(1.910)
Amortizacija	10	(286)	(24)
		(2.957)	(3.160)
Neto finansijski prihodi/(rashodi)			
Finansijski prihodi		12	3
Finansijski rashodi		(31)	-
		(19)	3
Dobit prije oporezivanja			
Porez na dobit	6	(514)	(412)
		2.728	2.183
Dobit tekuće godine			
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		2.214	1.771

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2019. godine

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Dugotrajna materijalna imovina	10	1.204	129
Ukupno dugotrajna imovina		1.204	129
 Kratkotrajna imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	7	2.354	2.174
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	8	705	753
Ostala potraživanja	9	389	115
Ukupno kratkotrajna imovina		3.448	3.042
Ukupna imovina		4.652	3.171
 VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	13	1.500	1.500
Zadržana dobit		1.537	714
Ukupno kapital i rezerve		3.037	2.214
 Dugoročne obveze			
Obveze za najam		552	-
Ukupno dugoročne obveze		552	-
 Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima		108	89
Obveze za najam		305	-
Ostale obveze		149	85
Odgođeni prihod	12	262	457
Obveze za porez na dobit	6	239	326
Ukupno kratkoročne obveze		1.063	957
Ukupno kapital i obveze		4.652	3.171

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine

	Upisani kapital HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno HRK'000
Stanje 1. siječnja 2018. 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
Isplata dobiti	-	(1.390)	(1.390)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(1.390)	(1.390)
Dobit tekuće godine	-	2.214	2.214
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	2.214	2.214
Stanje 31. prosinca 2019. godine	1.500	1.537	3.037

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja..

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Dobit prije oporezivanja		2.728	2.183
Amortizacija	10	286	24
Prihodi od kamata		(12)	(3)
Rashod od kamata		30	-
Ostali prihodi		-	(64)
Povećanje)/ smanjenje potraživanja od fondova		48	(546)
Povećanje ostalih potraživanja		12	(85)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima		19	25
Povećanje ostalih obveza		64	241
Odgođeni prihod		(195)	457
Plaćen porez na dobit		(601)	(86)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.379	2.146
Dani zajmovi		(780)	(103)
Povrat danih zajmova		500	-
Primici od kamata		5	-
Izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	10	(246)	(59)
Neto novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		(521)	(162)
Plaćanje obveze za najam - glavnica		(258)	-
Plaćanje obveze za najam - kamata		(30)	-
Isplata udjela u dobiti		(1.390)	(1.126)
Neto novčani tok korišten za finansijske aktivnosti		(1.678)	(1.126)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta		180	858
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		2.174	1.316
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	2.354	2.174

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja..

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje

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. Krešimir Kukec i g. Dinko Novoselec (bilješka 13).

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 17. lipnja 2016. godine. Rješenjem HANFE od 9. svibnja 2018. godine Društvu je izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a

Temeljni kapital Društva iznosi 1.500.000,00 HRK u cijelosti uplaćen u novcu.

Na dan 31. prosinca 2019. 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“);
- Inspirio FGS otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspirio FGS“);

Na dan 31. prosinca 2019. godine upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima reguliran je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 21/18 i 126/19).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo ima 9 zaposlenika (31. prosinca 2018.: 10 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

g. Matko Bolanča, predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno, od osnutka Društva do 12. srpnja 2019. godine, g. Marko Bešlić, član Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 20. lipnja 2017. godine do 12. srpnja 2019. godine. g. Marko Bešlić, predsjednik Uprave od 12. srpnja 2019. godine nadalje, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno, g. Toni Đikić, član Uprave od 12. srpnja 2019. godine nadalje, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

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 (Narodne novine 21/18 i 126/19) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19).

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

Osnova sastavljanja

Ovi finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška. Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi ovih finansijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Osim promjena računovodstvenih politika koje proizlaze iz usvajanja MSFI-ja 16 od 1. siječnja 2019. godina, te su politike dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje finansijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtjeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi prepostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza, prihoda i rashoda, objavljivanje nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na dan finansijskih izvještaja kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene i s njima povezane prepostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanima u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće prepostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na finansijske izvještaje navedeni su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

2. 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 2019. godine	EUR 1 = HRK 7,442580
31. prosinca 2018. godine	EUR 1 = HRK 7,417575

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 na drugi način utvrđen pravilima svakog pojedinom fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesечно, polugodišnje ili godišnje. Također, Društvo zaračunava izlaznu naknadu za otkup udjela u fondovima sukladno pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati izlazne 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 alternativnim investicijskim fondovima kojima upravlja je sljedeći:

Opis	Inspire Alpha	Inspirio FGS	Inspirio Alpha	Inspire Private
Naknada za upravljanje	2% ili 3%	1,4%	375 tisuća kuna godišnje	3%
Izlazna naknada	5%	-	-	5%

Rashodi od upravljanja alternativnim investicijskim fondovima priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu i pravilnicima HANFE.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja, realizirane dobitke od prodaje finansijskih instrumenata te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata za zajmove i potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni. Realizirani dobici i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Društvo primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Finansijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosu sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

Bonusi

Kao srednji UAIF, Društvu nije u obvezi imati propisanu politiku primitaka. Društvo nije isplaćivalo bonuse, osim do visine neoporezivih primitaka. Obveze za nagrade zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave finansijskih izvještaja. U tom slučaju, kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

Opremnine za starosno umirovljenje i jubilarne nagrade

Društvo ne isplaćuje otpremnine za starosno umirovljenje niti jubilarne nagrade.

2. 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:

	2019.	2018.
Oprema	4 godine	4 godine

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

Najmovi – u primjeni od 1.1.2019.

Novim se standardom MSFI 16 utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najmova. Kod svih najmova najmoprimec 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 zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga se uvodi jedinstveni model računovodstva najmoprimeca.

Društvo priznaje: (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.

Društvo je odlučilo primijeniti standard od datuma njegovog obveznog usvajanja, odnosno od 1. siječnja 2019. godine. Društvo je primijenilo pojednostavljeni prijelazni pristup i neće prepraviti usporedne podatke za godinu koja prethodi godini prvog usvajanja. Kod najmova nekretnina, na dan primjene standarda pravo na korištenje imovine mjeri se prilikom prijelaza kao da je novi standard oduvijek bio primijenjen. Sva ostala prava na korištenje imovine mjerit će se po iznosu obveze za najam na dan primjene standarda (usklađene za prijevremene otplate ili obračunati trošak najma).

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Najmovi – u primjeni od 1.1.2019. (nastavak)

Na datum početka najma, obveze po najmu mjere se u iznosu koji je jednak sadašnjoj vrijednosti sljedećih plaćanja najma za odnosnu imovinu s pravom uporabe tijekom razdoblja najma:

- fiksna plaćanja (uključujući plaćanja koja su u biti fiksna) umanjena za primljene poticaje za najam;
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi;
- iznosi za koje se očekuje da će ih Društvo platiti na temelju jamstava za ostatak vrijednosti;
- cijena izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti tu mogućnost;
- plaćanje kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će Društvo iskoristiti tu mogućnost.

Plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja je sadržana u najmu, ako se ta stopa može lako utvrditi, ili primjenom granične kamatne stope zaduživanja Društva.

Svako plaćanje najma raspoređuje se na obveze i finansijske rashode. Obveze po najmu naknadno se mjere primjenom metode efektivne kamate. Knjigovodstvena vrijednost obveze ponovno se mjeri kako bi odražavala ponovnu ocjenu, izmjenu najma ili revidirana plaćanja koja su u biti fiksna.

Razdoblje najma je neopozivo razdoblje najma; razdoblja obuhvaćena mogućnostima produženja i raskida najma uključuju se u razdoblje najma samo ako je izvjesno da se najam neće produžiti ili da se neće ukinuti.

Imovina s pravom uporabe početno se mjeri po trošku nabave koji sadrži sljedeće:

- iznos početnog mjerjenja obveze po najmu;
- plaćanja najma provedena na datum ili prije datuma početka najma, umanjena za primljene poticaje za najam;
- početne izravne troškove;
- troškove obnove.

Imovina s pravom uporabe naknadno se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti i usklađuje se za ponovno mjerjenje obveze po najmu zbog ponovne ocjene ili izmjena najma.

Imovina s pravom uporabe amortizira se tijekom vijeka trajanja imovine i razdoblja najma na linearnej osnovi, ovisno o tome koje razdoblje je kraće. Razdoblja amortizacije za pravo korištenja imovine su sljedeća:

- pravo korištenja nekretnina do 4 godina
- pravo korištenja opreme do 3 godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Najmovi – u primjeni od 1.1.2019. (nastavak)

Plaćanja povezana sa svim kratkoročnim najmovima i određenim najmovima cjelokupne imovine niske vrijednosti priznaju se na linearojoj osnovi kao trošak u računu dobiti i gubitka. Društvo primjenjuje izuzeće za imovinu niske vrijednosti na osnovi pojedinačnog najma, odnosno za najmove kod kojih je imovina predmet podnajma, priznaje se imovina s pravom uporabe s odgovarajućom obvezom po najmu; za sve ostale najmove imovine niske vrijednosti, plaćanja najma povezana s tim najmovima priznavat će se na linearojoj osnovi tijekom razdoblja najma. Pravo korištenja imovine iskazuje u sklopu dugotrajne materijalne imovine (bilješka 10).

Kratkoročni najmovi su najmovi s razdobljem najma od 12 mjeseci ili kraćim.

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.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

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 sklopilo ugovor o prijenosu (c) ne prenese sve rizike i koristi od imovine ali ne zadržava kontrolu nad imovinom u kojem slučaju se imovina priznaje u onoj mjeri u kojoj Društvo ima daljnji angažman vezan za navedenu imovinu. Kontrola se zadržava ako druga ugovorna strana nema praktičnu mogućnost prodati imovinu u cijelosti 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.

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.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

Računovodstveni standardi

(a) Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

MSFI 16, Najmovi (objavljen 13. siječnja 2016. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).

Za sve najmove, osim za kratkoročne najmove i najmove imovine niske vrijednosti, izuzev one koja je predmet podnajma, a koji su ranije bili klasificirani kao poslovni najmovi, vrijedi sljedeće:

- na dan 1.1.2019. godine Društvo je priznalo obvezu po najmu mjerenu po sadašnjoj vrijednosti preostalih plaćanja najma, diskontiranu primjenom granične kamatne stope zaduživanja Društva na dan 1.1.2019. godine;
- za sve najmove Društvo je odabralo priznati imovinu s pravom uporabe u iznosu jednakom obvezi po najmu, uskladenom za iznos unaprijed plaćenih ili obračunatih plaćanja najma koji se odnosi na one najmove priznate u izvještaju o finansijskom položaju neposredno prije datuma prve primjene.

Imovina niske vrijednosti koja je predmet podnajma iskazuje se kao imovina s pravom uporabe uz odgovarajuću obvezu po najmu.

Društvo je odlučilo iskoristiti sljedeća praktična rješenja:

- primijenilo je jedinstvenu diskontnu stopu na portfelj najmova s razmjerno sličnim značjkama;
- oslanjalo se na svoju procjenu štetnosti najmova uz primjenu MRS-a 37 neposredno prije 1.1.2019. godine kao alternativu za provedbu provjere umanjenja vrijednosti. Analiza štetnih ugovora na dan 31.12.2018. godine nije ukazala na potrebu priznavanja umanjenja vrijednosti. Imovina s pravom uporabe na dan 1.1.2019. godine nije uskladena za umanjenja vrijednosti;
- neće primjenjivati novi računovodstveni model za najmoprimeca na najmove čije razdoblje najma završava u roku od 12 mjeseci od datuma prve primjene

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

(a) Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

Društvo nije imalo kratkoročnih najmova. Trošak imovine niske vrijednosti u 2019. godini obuhvaća najam informatičke opreme, te iznosi 46 tisuća kuna. Objašnjenje razlike između obveza po poslovnom najmu iskazanih na dan 31.12.2018. godine kod primjene MRS-a 17 na obveze po najmu priznate na dan 1.1.2019. godine prikazano je u tablici u nastavku:

(u tisućama kuna)	1.1.2019.
Preuzete obveze po poslovnom najmu na dan 31.12.2018. prema MRS-u 17	1.054
Isključeni najmovi imovine niske vrijednosti	(46)
Učinak diskontiranja primjenom granične kamatne stope zaduživanja na dan 1.1.2019	(75)
Obveza po najmu na dan 1.1.2019.	933
Kratkoročni dio	252
Dugoročni dio	681

Sljedeći dopunjeni standardi na snazi su od 1. siječnja 2019. godine, ali nisu imali značajan utjecaj na Društvo:

- *IFRIC 23 „Neizvjesnost povezana s tretmanom poreza na dobit“* (objavljen 7. lipnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- *Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za izvještajni ciklus od 2015. do 2017. godine – dodaci MSFI-ju 3, MSFI-ju 11, MRS-u 12 i MRS-u 23* (objavljeni 12. prosinca 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).

(b) Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Objavljeno je nekoliko novih računovodstvenih standarda i tumačenja koji nisu obvezni za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2019. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo:

Dodaci Konceptualnom okviru finansijskog izvještavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Izmijenjeni konceptualni okvir uključuje novo poglavlje o mjerenu; smjernice za izvještavanje o finansijskom rezultatu; poboljšane definicije i smjernice - osobito definiciju obveze; i pojašnjenja u važnim područjima, kao što su uloga upravljanja, razboritosti i neizvjesnosti mjerjenja u finansijskom izvještavanju.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

(b) Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Definicija značajnosti - Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Dodaci pojašnjavaju definiciju značajnosti i kako je treba primjenjivati kako bi obuhvaćala smjernice koje su do sada bile sadržane drugdje u MSFI-jevima. Nadalje, poboljšana su objašnjenja uz samu definiciju. Naposljetku, dodaci osiguravaju dosljednost definicije značajnosti u svim MSFI-jevima. Informacije su značajne ako se opravданo može očekivati da će njihovo izostavljanje, pogrešno ili nejasno prikazivanje utjecati na odluke koje primarni korisnici finansijskih izvještaja opće namjene donose na temelju tih finansijskih izvještaja, a koje pružaju finansijske informacije o određenom izvještajnom subjektu. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na svoje finansijske izvještaje

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na finansijske izvještaje Društva.

3. Prihodi od upravljanja fondovima

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

	Naknada za upravljanje %	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Inspirio Alpha	-	375	375
Inspire Alpha	2 ili 3	1.086	315
Inspire Private	3	254	521
Inspirio FGS	1,4	3.989	4.037
Inspire Fusion		-	28
		5.704	5.276

Fond Inspire Fusion likvidiran je u 2018. godini isplatom jedinog ulagatelja u fondu.

4. Troškovi osoblja

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Neto plaće	760	601
Porezi i doprinosi iz i na plaće	505	386
Ukupno troškovi osoblja	1.265	987

Na dan 31.12.2019. u društvu je bilo zaposleno 9 zaposlenika (na dan 31.12.2018. 10 zaposlenika).

5. Ostali rashodi poslovanja

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Troškovi najma	135	404
Komunalne usluge	74	15
Troškovi savjetničkih usluga	295	855
Troškovi održavanja info sustava	125	125
Ostali troškovi zaposlenih	195	110
Ostali rashodi	428	401
Ukupno ostali rashodi poslovanja	1.252	1.910

Ukupni troškovi revizije za 2019. godinu iznose 23 tisuće kuna (za 2018. godinu 23 tisuće kuna)

6. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% (2018.: 18%) na oporezivu dobit Društva.

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

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	2.728	2.183
Porez na dobit po stopi 18% (2018.: 18%)	491	393
Učinak porezno nepriznatih troškova	23	19
Trošak poreza na dobit	514	412
Efektivna porezna stopa	19%	19%

Na dan 31. prosinca 2019. godine, obveza poreza na dobit iznosi 239 tisuće kuna (2018.: 326 tisuća kuna).

7. Novac i novčani ekvivalenti

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	2.354	2.174
	2.354	2.174

8. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	705	753
	705	753

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. Za fond Inspirio Alpha fiksna godišnja naknada za upravljanje obračunava se jednom godišnje i iznosi 375 tisuća kuna, dok se za fond Inspirio FGS naknada za upravljanje obračunava i naplaćuje polugodišnje.

9. Ostala potraživanja

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Potraživanja za dane zajmove	389	103
Potraživanja od države	-	8
Ostala potraživanja	-	4
	389	115

U potraživanja za dane zajmove spadaju zajmovi dani članovima Društva na rok od 12 mjeseci.

10. Dugotrajna materijalna imovina

Pregled kretanja dugotrajne materijalne imovine je kako slijedi:

Opis	Vozila i oprema	Pravo korištenja imovine	Ostala imovina	Ukupno HRK'000
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave				
Stanje 01. siječnja 2018.	85	-	30	115
Povećanje	-	-	59	59
Stanje 31. prosinca 2018.	85	-	89	174
Prva primjena MSFI 16	-	933	-	933
Stanje 1. siječnja 2019.	85	933	89	1.107
Povećanje	134	232	62	428
Smanjenje	(11)	-	-	(11)
Stanje 31. prosinca 2019.	208	1.165	151	1.524
Akumulirana amortizacija				
Stanje 01. siječnja 2018.	21	-	-	21
Trošak za godinu	24	-	-	24
Stanje 31. prosinca 2018.	45	-	-	45
Trošak za godinu	43	243	-	286
Smanjenje	(11)	-	-	(11)
Stanje 31. prosinca 2019.	77	243	-	320
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2018.	40	-	89	129
Stanje 31. prosinca 2019.	131	922	151	1.204

10. Dugotrajna materijalna imovina (nastavljeno)

Pravo korištenja imovine sastoji se od:

	31. prosinca 2019. HRK'000	1. siječnja 2019. HRK'000
Poslovni prostor	695	933
Automobili	227	-
	922	933

11. Obveze za najam

Na datum izvještaja o finansijskom položaju nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih najmova dospijevaju kako slijedi:

	Najam automobila	Najam poslovnog prostora	Ukupno
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	63	242	305
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	114	439	552
	177	681	857

U tablici u nastavku prikazana je analiza kretanja duga za svako prikazano razdoblje.

	Obveze po najmu	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje na dan 1.1.2018.	-	-	1.316	1.316
Novčani tokovi	-	-	858	858
Stanje na dan 31.12.2018.	-	-	2.174	2.174
Usklađenje prema MSFI-ju 16	(933)	(933)	-	(933)
Stanje na dan 1.1.2019.	(933)	(933)	2.174	1.241
Novčani tokovi	107	107	180	287
Obračunate kamate	(31)	(31)	-	(31)
Stanje na dan 31.12.2019.	(857)	(857)	2.354	1.497

12. Odgođeni prihod

Na dan 31. prosinca 2019. godine, Društvo ima iskazanu ugovornu obvezu u iznosu od 262 tisuća kuna koja predstavlja naplaćenu naknadu za upravljanje fondom Inspirio FGS za drugo polugodišnje razdoblje (31. prosinac 2018. godine: 475 tisuća kuna)

13. Upisani kapital

Na dan 31. prosinca 2019. i 2018. godine, upisani kapital Društva iznosi 1.500 tisuća kuna.

Članovi Društva su kako je prikazano:

Član društva	2019.		2018.	
	HRK'000	%	HRK'000	%
Matko Bolanča	-	-	749,8	49,99%
Krešimir Kukec	750,0	50,0%	749,8	49,99%
Dinko Novoselec	750,0	50,0%	0,2	0,01%
Hrvoje Habuš	-	-	0,2	0,01%
	1.500	100%	1.500	100%

Na dan 31. prosinca 2019. godine, Dinko Novoselec i Krešimir Kukec imaju udjele u kapitalu društva u iznosu od po 50,0%.

14. Transakcije s povezanim stranama

Povezane strane su ključni menadžment i fondovi kojima upravlja Društvo.

2019. godina

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	705	262	5.704	146
Naknade članovima Uprave	389	80	12	955
	1.094	342	5.716	1.101

2018. godina

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	753	457	5.276	239
Naknade članovima Uprave	-	35	-	429
	753	492	5.276	668

14. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Troškovi osoblja uključuju 54 tisuća kuna za 2019. godinu (2018. godine: 42 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. U Društvu je na dan 31. prosinca 2019. godine bilo 9 djelatnika (31. prosinca 2018.: 10 djelatnika). U troškove osoblja uključena su i primanja članova Uprave.

15. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

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

Struktura kapitala Društva sastoji se od 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 dobiti. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama finansijskih rizika koji uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata. Uprava pažljivo provodi nadzor te prati i upravlja finansijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva.

Tržišni rizik

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

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, jedine obveze koje nose kamatu su obveze za najam za koje se smatra da promjena tržišnih uvjeta nebi imala značajnog učinka na kamatni rizik društva.

15. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će vrijednost finansijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvo je dozvoljeno ulaganje u finansijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promjeniti. Na 31. prosinca 2019. godine Društvo je izloženo tečajnom riziku isključivo kod obveza za najam koje su ugovorene u EUR dok je njihova protuvrijednost u HRK na 31. prosinca 2019. 872 tisuće kuna. Druge stavke imovine i obveza su denominirane u HRK.

Ukoliko se tečaj EUR-a na 31. prosinca 2019. godine promijeni na više/niže za 1% u odnosu na HRK, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, dobit prije poreza bi bila niža/viša za 9 tisuća kuna.

Cjenovni rizik

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

Kreditni rizik

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

Sljedeća tablica prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na dan izvještavanja:

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Novac kod banaka	2.354	2.174
Potraživanja za dane zajmove	389	103
Ostala potraživanja	-	3
UKUPNO	2.743	2.280

U idućoj tablici je prikazana je finansijska imovina Društva prema ratingu agencije:

	S&P Rating	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
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- prema S&P-u, dok za jednu maticu nije poznat rejting po S&P-u. (2018: BBB i BBB- prema S&P-u, dok za jednu maticu nije poznat rejting po S&P-u).

15. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

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.

Društvo je na dan 31. prosinca 2019. godine provelo analizu dospijeća finansijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća.

2019. godina	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	26	77	202	552	-	857
Ostale kratkoročne obveze	108	-	-	-	-	108
Ukupno obveze	134	77	202	552	-	965

2018. godina	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Ostale kratkoročne obveze	89	-	-	-	-	89
Ukupne obveze	89	-	-	-	-	89

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza u kunama:

31. prosinca 2019. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu		-	107	214	617
Ostale kratkoročne obveze		-	108	-	108
Ukupne obveze		-	215	214	617
					1.046

31. prosinca 2018. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Ostale kratkoročne obveze		-	89	-	89
Ukupne obveze		-	89	-	89

15. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost finansijskog instrumenta je iznos po kojem se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost utvrđuje se na temelju cijena kotiranih na tržištu ako postoje. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost procjenjuje se primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugim tehnikama za utvrđivanje cijene. Promjene u 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 2019. i 2018. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima zbog njihove kratkoročne prirode.

16. Događaji nakon datuma bilance

Zatvaranje Inspirio Alpha fonda

Dana 31. ožujka 2020. godine Društvo je isplatilo sve ulagatelje u Inspirio Alpha otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom, čime su stvorene pretpostavke za zatvaranje tog fonda na dan 30. travnja 2020. godine.

Utjecaj okolnosti izazvanih pandemijom virusa COVID-19 na poslovanje Društva i fondova

Postojanje novog korona virusa (Covid-19) potvrđeno je početkom 2020. godine, te je uvelike obilježio prvo polugodište 2020. godine, a virus se proširio na globalnom nivou, pa je tako i zahvatio tržište Republike Hrvatske, uzrokujući poremećaje u poslovanju i gospodarskim aktivnostima. Društvo ovu epidemiju korona virusa smatra događajem nakon izvještajnog razdoblja koji ne nalaže usklađenje. Na datum ovih izvještaja, a takva su očekivanja Uprave Društva i za nastavak poslovanja, ne postoje konkretnе finansijske posljedice koje Društvo proživljava kao posljedica okolnosti pandemije virusa COVID-19. U cilju razmatranja i prilagodbe nastavku poslovanja, Društvo je pripremilo i analiziralo višestruke scenarije vezane za utjecaj krize na poslovanje Društva. U svakom od tih scenarija razmatran je utjecaj na a) kontinuitet i način odvijanja poslovanja Društva, b) prihode i troškove Društva, c) imovinu, obveze i kapital Društva, d) imovinu fondova pod upravljanjem Društva i broj klijenata te d) zaposlenike Društva. U slučaju nastupa svakog od razmatranih scenarija, usprkos očekivanom nastupu pogoršanja makroekonomskih pokazatelja kao i pogoršanju stanja društava u koje je uložena imovina fondova pod upravljanjem Društva, Društvo zadržava visoku fleksibilnost prilagodbe troškova te niti nadalje ne očekuje probleme s likvidnošću ni s ispunjavanjem odredbi o regulatornom kapitalu Društva. Društvo je ažuriralo svoje planove kontinuiteta poslovanja te provelo stres testove likvidnosti i adekvatnosti kapitala. Društvo održava učestalu komunikaciju s ulagateljima te od početka krizne situacije do datuma ovog izvještaja nije imalo zahtjeva za otkup udjela iz fondova kojima upravlja, nego samo dodatne uplate u fondove. Prema trenutnoj procjeni Društva, fondovi imaju dostatne pričuve likvidnosti i u uvjetima provedenog stres testa te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplatama ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2020. godine, te smatra da utjecaj navedene krize neće dovoditi u pitanje sposobnost nastavka poslovanja Društva.

PRILOG 1

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

Obrazac IFP – Izvještaj o finansijskom položaju

U kunama

Pozicija	AOP	31.12.2018.	31.12.2019.
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	2.173.859	2.354.342
Finansijska imovina po fer vrijednosti	3	0	0
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	4	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	752.360	704.711
Ostala potraživanja	6	116.395	389.391
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	128.499	1.203.673
Nematerijalna imovina	8	0	0
Odgođena porezna imovina	9	0	0
Ostala imovina	10	0	0
Ukupna imovina (sum od AOP2 do AOP10)	11	3.171.112	4.652.118
Izvanbilančni zapisi	12	0	0
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (sum od AOP15 do AOP20)	14	2.213.576	3.037.370
Temeljni kapital	15	1.500.000	1.500.000
Rezerve kapitala	16	0	0
Rezerve fer vrijednosti	17	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	18	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	69.337	68.686
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	644.239	1.468.684
Obveze (sum od AOP22 do AOP25)	21	957.536	1.614.747
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	456.683	262.280
Finansijske obveze	23	0	0
Ostale obveze	24	500.853	1.352.467
Odgođene porezne obveze	25	0	0
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	3.171.112	4.652.118
Izvanbilančni zapisi	27	0	0
Dodatak	28		
Pripisano imateljima matice	29	0	0
Pripisano manjinskom interesu	30	0	0

PRILOG 1

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

Obrazac ISD – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

u kunama

Pozicija	AOP	2018.	2019.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	31	5.276.189	5.703.639
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	32	5.158.733	5.703.639
UCITS fondom	33	0	0
Alternativim investicijskim fondom	34	5.158.733	5.703.639
Prihod od ulaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	0	0
UCITS fonda	36	0	0
Alternativnim investicijskim fondom	37	0	0
Prihod od izlaznih naknada (AOP39+AOP40)	38	117.456	0
UCITS fonda	39	0	0
Alternativnim investicijskim fondom	40	117.456	0
Ostali prihodi	41	0	0
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	42	-195.689	-145.692
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	43	-195.689	-145.692
Ostali rashodi	44	0	0
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	45	5.080.500	5.557.947
Neto prihod od upravljanja porfeljem	46	0	0
Prihod od investicijskog savjetovanja	47	0	0
Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	-2.965.347	-2.811.186
Neto finansijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	49	3.323	-18.594
Neto prihod od kamata	50	3.330	-18.591
Neto tečajne razlike	51	-7	-3
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0	0
Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata	53	0	0
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	54	64.071	0
Ukupni prihodi	55	5.343.707	5.715.790
Ukupni rashodi	56	-3.161.160	-2.987.624
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	57	2.182.547	2.728.167
Porez na dobit	58	-412.308	-514.483
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	59	1.770.239	2.213.684
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	60	0	0
Stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP62 do AOP65)	61	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	62	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	63	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka	64	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklassificirane	65	0	0
Stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	66	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	67	0	0
- Nerealizirani dobici/gubici	68	0	0
- Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklassifikacijske usklade)	69	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66+AOP67)	70	0	0
Dobici/gubici	71	0	0
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklassifikacijske usklade)	72	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka	73	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	74	1.770.239	2.213.684
Dodatak	75		
Pripisano imateljima maticе	76	0	0
Pripisano manjinskom interesu	77	0	0

PRILOG 1

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

Obrazac INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

U kunama

Pozicija	AOP	2018.	2019.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum AOP115 do AOP129)	114	2.141.781	2.349.273
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	2.182.547	2.728.167
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	24.297	286.466
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	0	0
Rezerviranja	118	0	23.258
Prihodi od kamata	119	-3.446	-12.152
Rashodi od kamata	120	116	30.743
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	121	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	122	0	0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	123	-545.785	47.649
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	124	-1.000	13.748
Izdaci od kamata	125	-116	-30.743
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	126	0	0
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	127	0	-194.403
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	128	485.168	58.015
Plaćen porez na dobit	129	0	-601.476
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	130	-158.000	-521.598
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	131	0	0
Izdaci za kupnju finansijskih instrumenata	132	0	0
Primici od kamata	133	800	5.407
Primici od dividendi	134	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	135	-100.000	-780.000
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	136	0	500.000
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	-58.800	-196.582
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	138	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	139	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	140	0	-50.423
Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	141	-1.126.000	-1.647.191
Uplate vlasnika društva za upravljanje	142	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	143	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	144	-1.126.000	-1.389.890
Primici od kredita	145	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	0	0
Primici po izdanim finansijskim instrumentima	147	0	0
Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	148	0	0
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	149	0	0
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	150	0	-257.301
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	151	857.781	180.483
Novac na početku razdoblja	152	1.316.078	2.173.859
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	153	2.173.859	2.354.342

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 IPK – Izvještaj o promjenama kapitala

U kunama

Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	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	69.337	0	0	1.569.337
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispравak 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	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 financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske 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	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 prethodne poslovne godine	1.500.000	0	0	0	69.337	644.239	0	2.213.576
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.500.000	0	0	0	713.576	0	0	2.213.576
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispравak 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	713.576	0	0	2.213.576
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	2.213.684	0	2.213.684
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske 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	2.213.684	0	2.213.684
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	-644.890	-745.000	0	-1.389.890
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	68.686	1.468.684	0	3.037.370

PRILOG 2

Usklađa 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

Usklađa IFP – Izvještaj o finansijskom položaju

Pozicija	U 000' HRK	Pravilnik	MSFI	
		31.12.2019.	31.12.2019.	Razlika
IMOVINA				
Novčana sredstva	2.354	2.354	2.354	0
Finansijska imovina po fer vrijednosti	0	0	0	0
Finansijska imovina po amortiziranom trošku	0	0	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	705	705	705	0
Ostala potraživanja	389	389	389	0
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.204	1.204	1.204	0
Nematerijalna imovina	0	0	0	0
Odgođena porezna imovina	0	0	0	0
Ostala imovina	0	0	0	0
Ukupna imovina (sum od AOP2 do AOP10)	4.652	4.652	4.652	0
Izvanbilančni zapisi	0	0	0	0
				0
KAPITAL I OBVEZE				
Kapital i rezerve (sum od AOP15 do AOP20)	3.037	3.037	3.037	0
Temeljni kapital	1.500	1.500	1.500	0
Rezerve kapitala	0	0	0	0
Rezerve fer vrijednosti	0	0	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	0	0	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	67	1.537	-1.470	
Dobit ili gubitak tekuće godine	1.470	0	1.470	
Obveze (sum od AOP22 do AOP25)	1.614	1.614	1.614	0
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	262	262	262	0
Finansijske obveze	0	965	-965	
Ostale obveze	1.352	387	965	
Odgođene porezne obveze	0	0	0	0
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	4.652	4.652	4.652	0
Izvanbilančni zapisi	0	0	0	0
Dodatak	0	0	0	0
Pripisano imateljima matice	0	0	0	0
Pripisano manjinskom interesu	0	0	0	0

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je prikaz zadržane dobiti u jednoj liniji, te prikazivanje obveza po najmu i obveza prema dobavljačima u finansijskim obvezama

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

	U 000' HRK		Pravilnik	MSFI
Pozicija		2019.	2019.	Razlika
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	5.704	5.704	0	
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	5.704	5.704	0	
UCITS fondom	0	0	0	
Alternativim investicijskim fondom	5.704	5.704	0	
Prihod od ulaznih naknada (AOP36+AOP37)	0	0	0	
UCITS fonda	0	0	0	
Alternativnim investicijskim fondom	0	0	0	
Prihod od izlaznih naknada (AOP39+AOP40)	0	0	0	
UCITS fonda	0	0	0	
Alternativnim investicijskim fondom	0	0	0	
Ostali prihodi	0	0	0	
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	-146	0	-146	
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	-146	0	-146	
Ostali rashodi	0	0	0	
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	5.558	5.704	-146	
Neto prihod od upravljanja porfeljem	0	0	0	
Prihod od investicijskog savjetovanja	0	0	0	
Opći i administrativni troškovi poslovanja	2.811	2.957	-146	
Neto finansijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	-19	-19	0	
Neto prihod od kamata	-19	12	-31	
Neto tečajne razlike	0	0	0	
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0	0	0	
Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata	0	-30	30	
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	0	0	0	
Ukupni prihodi	5.716	5.716	0	
Ukupni rashodi	-2.987	-2.987	0	
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	2.729	2.729	0	
Porez na dobit	-514	-514	0	
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	2.214	2.214	0	
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	0	0	0	
Stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP62 do AOP65)	0	0	0	
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0	0	0	
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0	0	0	
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka	0	0	0	
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklassificirane	0	0	0	
Stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	0	0	0	
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	0	0	0	
- Nerealizirani dobici/gubici	0	0	0	
- Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0	0	
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66+AOP67)	0	0	0	
Dobici/gubici	0	0	0	
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0	0	
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka	0	0	0	
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	2.214	2.214	0	
Dodatak				
Pripisano imateljima maticе	0	0	0	
Pripisano manjinskom interesu	0	0	0	

Usklada ISD – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je prikaz svrstavanja rashoda od upravljanje fondova u troškove usluga prema MSFI-u, te prikazivanje unutar linija finansijskih prihoda i rashoda na prihode od kamata i rashode od kamata za razliku od Pravilnika gdje je to prikazano u jednoj liniji.

PRILOG 2

U skladu sa finansijskim izvještajima u skladu s MSFI i izvještajima prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještajima i drugim izvještajima društava za upravljanje AIF fondovima

USKLADA INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

	U 000' kn	Pravilnik	MSFI	
Pozicija		2019.	2019.	Razlika
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum AOP115 do AOP129)	2.349	2.379		-30
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	2.728	2.728		0
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	286	286		0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0			0
Rezerviranja	23			23
Prihodi od kamata	-12	-12		0
Rashodi od kamata	31	30		1
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0			0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0			0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	48	48		0
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	14	12		2
Izdaci od kamata	-31	0		-31
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	0			0
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	-194	-195		1
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	58	83		-25
Plaćen porez na dobit	-601	-601		0
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	-522	-521		-1
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	0			0
Izdaci za kupnju finansijskih instrumenata	0			0
Primici od kamata	5	5		0
Primici od dividendi	0			0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	-780	-780		0
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	500	500		0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-197	-246		49
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0	0		0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0		0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	-50	0		-50
Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	-1.647	-1.678		31
Uplate vlasnika društva za upravljanje	0	0		0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0		0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	-1.390	-1.390		0
Primici od kredita	0	0		0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	0	-288		288
Primici po izdanim finansijskim instrumentima	0	0		0
Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	0	0		0
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	0	0		0
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	-257	0		-257
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	180	180		0
Novac na početku razdoblja	2.174	2.174		0
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	2.354	2.354		0

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je prikaz plaćanja glavnice i kamate po najmu na ime otplate duga dok je prema pravilniku u kategoriji izdaci glavnica a kamata u poslovnim aktivnostima.

Usklađa 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*.