

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

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

SADRŽAJ

Stranica

Izvešće posloводства	2
Izvešće neovisnog revizora	7
Odgovornost za financijske izvještaje	11
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izveštaj o financijskom položaju	13
Izveštaj o promjenama kapitala	14
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16
Prilog 1: Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	39
Prilog 2: Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima	43

Izvješće posloводства

Uprava Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) predstavlja Godišnje izvješće Inspire Investments d.o.o. za 2020. godinu. Godišnje izvješće obuhvaća izvješće posloводства o stanju Društva, financijske izvještaje s izvješćem neovisnog revizora, financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19) te njihovu uskladu s financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI.

Poslovno okruženje

Snažan ekonomski šok izazvan pandemijom COVID-19 ponovo je pokazao koliko globalno gospodarstvo može biti osjetljivo pred naletom novih rizika te je uzrokovao duboku recesiju, što je rezultiralo padom globalnog BDP-a za ~5% u 2020. godini, za oko 7,5% u eurozoni i ~5% u SIE. Pri tome su najpogođenija gospodarstva bila su ona izložena domaćoj osobnoj potrošnji, turizmu i ugostiteljstvu, prijevozu robe, putnika i trgovini.

Financijska tržišta tijekom 2020. godine obilježena su brзом i snažnom reakcijom monetarnih i fiskalnih vlasti na nezapamćeni ekonomski kolaps. Tako je američki FED odmah u ožujku reagirao i kroz dva navrata spustio referentnu kamatnu stopu na razinu 0-0,25 posto. Istodobno je uveden niz programa financiranja, a kako bi se osigurala dostatna dolarska likvidnost svjetskoga gospodarstva, FED je bilateralnim dogovorima s nizom drugih središnjih banaka u svijetu sklopio ugovore o valutnoj razmjeni kojima središnje banke privremeno mogu zamijeniti svoju domaću valutu za američke dolare. Nakon izbijanja pandemije ESB je također vrlo snažno reagirao nizom nekonvencionalnih mjera monetarne politike, kao što je npr. program hitne kupnje zbog pandemije (PEPP), s ciljem održavanja financijske stabilnosti i povoljnih uvjeta financiranja svih sektora gospodarstva. Iako u primjetno manjem obujmu negoli FED, ESB je također sklopio ugovore o valutnoj razmjeni s nekim središnjima bankama izvan europodručja (primjerice Bugarskom, Danskom i Hrvatskom) kako bi osigurao dostatnu eursku likvidnost.

Posebno je izražena reakcija fiskalnih vlasti, pogotovo u Europi - kako u obliku rane izravne fiskalne potpore tako i u vidu garantnih shema za fazu oporavka. Najveća europska gospodarstva inicirala su dogovor o velikom financijskom paketu EU-a za sljedeće desetljeće. Paket poticaja dosegnuo je ukupan iznos od 1,8 bilijuna eura, pri čemu je u sklopu inicijative Next Generation EU izdvojeno 750 milijardi eura za razdoblje 2021.-2023. godine. Svrha ove inicijative je pružiti potporu u oporavku gospodarstvima s manjim fiskalnim kapacitetom (južna Europa) te gospodarstvima koja su još uvijek u procesu konvergencije (SIE).

Budući da je obilježje hrvatskog gospodarstva visok udio uslužnih djelatnosti u bruto domaćem proizvodu, posebno u turizmu, uvođenjem strogih mjera lockdowna sredinom ožujka Hrvatska je uvrštena na popis zemalja koje su bile najteže pogođene ekonomskim šokom od koronavirusa. Procjenjuje se da će pad BDP-a na razini cijele godine iznositi oko 8,9 posto. Brz i adekvatan odgovor fiskalne i monetarne politike zasigurno je spriječio oštriji pad. Istodobno je središnja banka također usvojila niz mjera za očuvanje

stabilnosti tečaja, likvidnosti i tržišta državnih vrijednosnih papira, dok su komercijalne banke pristupile odobravanju moratorija na kreditne obveze.

Dodatni šok u 2020. godini donijela su dva snažna potresa, prvi koji je pogodio Zagreb i okolicu i drugi koji je opustošio Petrinju i okolicu. Dalje naglašavajući ovo tmurno gospodarsko okruženje, vidljivo je da su gospodarska kretanja u najvažnijim hrvatskim vanjskotrgovinskim partnerima tijekom 2020. godine također obilježena oštrim pandemijskim šokom od koronavirusa i visokom razinom nesigurnosti, što je dovelo do značajnog pada.

Ipak, u Hrvatskoj je u 2020. zabilježen niz pozitivnih promjena. Europska komisija i Europska središnja banka preporučile su, a Vijeće EU odobrilo je pridruživanje Hrvatske Europskom tečajnom mehanizmu (ERM II) i Bankovnoj uniji u srpnju 2020. godine. Rejting agencije su bolje ocijenile hrvatski kreditni rejting, pa tako Fitch i S&P sada ocjenjuju Republiku Hrvatsku investicijskom razinom BBB-. Gospodarsko okruženje je značajno utjecalo na bankarski sektor. Banke su imale važnu ulogu u pružanju potpore gospodarstvu osiguravajući izvore financiranja javnom i privatnom sektoru. Rasterećenje je omogućeno odgodama otplate kredita, restrukturiranjem kredita te novim kreditima za likvidnost po povoljnim uvjetima.

Konačni impuls ka oporavku dale su vijesti o učinkovitosti cjepiva protiv virusa COVID-19 krajem godine. Zbirno gledajući, unatoč velikim turbulencijama na financijskim tržištima 2020. godina je završila je pozitivno za većinu klasa imovine na razvijenim tržištima (dionice, obveznice...).

Poslovanje Društva i fondova

Društvo je u 2020. godini nastavilo s rastom poslovanja, primarno kao posljedica stjecanja 100% udjela u društvu AUCTOR INVEST d.o.o., ali i značajnim rastom imovine pod upravljanjem u fondu Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom. Društvo je u 2020. godini nastavilo i ulaganje u organizacijske, kadrovske i tehničke pretpostavke za jačanje poslovanja s ciljem nastavka stvaranja vrijednosti za naše ulagatelje. Na 31. prosinca 2020. 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 i u 2020. godini ostvarilo visoku profitabilnost s ukupnim prihodima od preko 5.255 tisuća kuna i neto dobiti od 1.244 tisuće kuna. Glavninu prihoda Društva u 2020. godini činili su prihodi od naknade za upravljanje, 5.246 tisuća kuna, a najviše među njima od naknade za upravljanje fondom Inspirio FGS. Ukupna aktiva Društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 4.253 tisuće kuna, ukupne obveze 1.150 tisuća milijuna kuna, a kapital Društva 3.103 tisuće kuna.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo upravlja sa sljedećim fondovima, namijenjenim isključivo profesionalnim i kvalificiranim ulagateljima:

- Inspirio FGS 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).

U skladu s pravilima 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 4. svibnja 2020. godine.

Nadalje, na 48. sjednici Povjereničkog odbora fonda Inspirio FGS od 19. siječnja 2021. godine donesena je odluka o produljenju trajanja fonda do 2. kolovoza 2021. godine.

Kako je već prethodno navedeno, kao dio strategije Društva za povećanjem imovine pod upravljanjem, osiguranjem financijske stabilnosti poslovanja Društva i iskoraka na tržište zatvorenih alternativnih investicijskih fondova s javnom ponudom Društvo je, slijedom Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) od 16. srpnja 2020. godine, steklo jedan poslovni udio u društvu AUCTOR INVEST d.o.o., Zagreb, Dežmanova 5, OIB: 10637066676, što čini 100% temeljnog kapitala i glasačkih prava tog društva.

Nastavno na preuzimanje društva AUCTOR INVEST d.o.o., koji upravlja fondom SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d. (SZAIFF), u ponudi za preuzimanje zaključenoj 26. siječnja 2021. godine, Društvo je steklo sveukupno 97.109 dionica SZAIFF-a, što čini 3,19% od ukupnog temeljnog kapitala tog društva. Na dan zaključenja ponude za preuzimanje, Društvo i osobe koje s njim djeluju zajednički drže sveukupno 2.545.096 dionica SZAIFF-a, a što čini 83,54% ukupnog temeljnog kapitala SZAIFF-a i daje pravo na 83,54% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini SZAIFF-a.

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje upravljanju rizicima. Najznačajnija vrsta rizika kojem je Društvo izloženo je kreditni rizik. Ostali rizici uključuju tržišni rizik (valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata. Društvo najveći dio svoje imovine drži u udjelima u društvu AUCTOR INVEST d.o.o. i u novčanim depozitima u financijskim institucijama u domaćoj valuti. Detaljnije je upravljanje rizicima prikazano u bilješci 16.

Utjecaj COVID-19 na poslovanje Društva

Društvo je bez odgode reagiralo na okolnosti vezane uz pandemiju Covid-19 i od tada reagira pravovremeno i proaktivno. Sigurnost i zaštita klijenata i zaposlenika, kao i kontinuitet poslovanja Društva i zaštita imovine fondova odnosno ulagatelja bili su apsolutni prioriteti u pristupu Društva. Odmah nakon eskalacije koronavirusa i kako je pandemija napredovala, svi zaposlenici i radna mjesta opremljeni su odgovarajućom zaštitnom opremom, uz uvođenje rada od kuće gdje god je to bilo moguće i primjereno. Istodobno, Društvo je poduzelo sve potrebne korake kako bi pravovremeno reagiralo na sve promjene i čimbenike rizika na tržištima i u financijskim klasama kojima je izložena imovina fondova pod upravljanjem Društva. Na datum ovih izvještaja, a takva su očekivanja Uprave Društva i za nastavak poslovanja, ne postoje konkretne financijske posljedice koje Društvo proživljava kao posljedica okolnost pandemije virusa COVID-19. 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 materijalnih zahtjeva za otkup udjela iz fondova kojima upravlja.

Prema trenutnoj procjeni Društva, fondovi imaju dostatne pričuve likvidnosti i u uvjetima provedenog stres testa, Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplatama ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2021. godine, te smatra da utjecaj navedene krize neće dovesti u pitanje sposobnost nastavka poslovanja Društva.

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 (zatvaranje fonda Inspirio FGS u skladu s pravilima tog fonda te pokretanje novog fonda rizičnog kapitala) uz daljnji razvoj fondova usmjerenih ulaganju na tržištu kapitala.

Događaji nakon datuma bilance

Društvo nije imalo događaja nakon datuma bilance koji zahtijevaju objavu osim onih objavljenih u bilješci 18. financijskih izvještaja.

Ostale obavijesti

Društvo nije tijekom 2020. godine vršilo otkup vlastitih udjela. Društvo nije ulagalo u financijsku 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 2020. godini Upravu Društva činili su Marko Bešlić kao predsjednik Uprave i Toni Đikić kao član Uprave. Budući da je Društvo osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću, u 2020. godini Društvo nije imalo Nadzorni odbor. Dana 11. veljače 2021. godine članovima Nadzornog odbora Društva na mandat od 4 (četiri) godine imenovani su kako slijedi: Dinko Novoselec, predsjednik Nadzornog odbora; Krešimir Kukec, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora i Tea Martinčić. Članica Nadzornog odbora.

Od 11. veljače 2021. godine revizorski odbor Društva čine svi članovi Nadzornog odbora Društva.

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

Na dan 31. prosinca 2020. 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.



Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima društva Inspire investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva Inspire investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2020. i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru Društva od 30. travnja 2021.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2020.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020.;
- izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu;
- izvještaj o novčanim tokovima za godinu tada završenu; i
- bilješke uz financijske 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 detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

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

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih 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

Priznavanje prihoda od naknada

Vidjeti bilješku 3 uz financijske izvještaje pod nazivom *Prihodi od upravljanja fondovima*, te bilješku 2 pod nazivom *Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije*.

Društvo je priznalo prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 5,2 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2020. godine.

Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi:

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.

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.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izvešće posloводства

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- informacije u Izvešču posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства 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 postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešču posloводства te ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

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 značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo 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, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti 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.
- Ocjenjujemo cjelokupnu 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 radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim 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 financijskih 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.

Izješće 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 4. prosinca 2020. i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 5 godina.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 13/19) („Pravilnik“). Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 40 do 43, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjeni kapitala te Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedeni iz financijskih izvještaja Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranici 44, te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
30. travnja 2021.



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

Siniša Dušić

Siniša Dušić
Član Uprave, ovlaštenu revizor

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog 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 financijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih 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 financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih 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 financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski 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 financijske izvještaje i izvješće posloводства. Izvješće posloводства sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu.

Potpisali 30. travnja 2021. u ime Uprave društva Inspire Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima:



Marko Bešlić
predsjednik Uprave



Toni Đikić
član Uprave

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

		2020.	2019.
	Bilješka	HRK'000	HRK'000
Poslovni prihodi			
Prihodi od upravljanja fondovima	3	5.207	5.704
Ostali prihodi poslovanja		39	-
		5.246	5.704
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga		(191)	(154)
Troškovi osoblja	4	(1.386)	(1.265)
Ostali rashodi poslovanja	5	(1.886)	(1.252)
Amortizacija		(334)	(286)
		(3.797)	(2.957)
Neto financijski prihodi/(rashodi)			
Financijski prihodi		10	12
Financijski rashodi		(27)	(31)
		(17)	(19)
Dobit prije oporezivanja			
		1.432	2.728
Porez na dobit	6	(188)	(514)
Dobit tekuće godine			
		1.244	2.214
Ostala sveobuhvatna dobit			
		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit			
		1.244	2.214

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

Izvještaj o financijskom položaju
 na dan 31. prosinca 2020. godine

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Ulaganja u ovisno društvo	10	1.470	-
Dugotrajna materijalna imovina	11	875	1.204
Ukupno dugotrajna imovina		2.345	1.204
Kratkotrajna imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	7	1.033	2.354
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	8	274	705
Ostala potraživanja	9	601	389
Ukupno kratkotrajna imovina		1.908	3.448
Ukupna imovina		4.253	4.652
VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	14	1.500	1.500
Zadržana dobit		1.603	1.537
Ukupno kapital i rezerve		3.103	3.037
Dugoročne obveze			
Obveze za najam	12	222	552
Ukupno dugoročne obveze		222	552
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima		183	108
Obveze za najam	12	251	305
Ostale obveze		164	149
Odgođeni prihod	13	330	262
Obveze za porez na dobit	6	-	239
Ukupno kratkoročne obveze		928	1.063
Ukupno kapital i obveze		4.253	4.652

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

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja 2019. godine	1.500	714	2.214
Isplata dobiti	-	(1.391)	(1.391)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(1.391)	(1.391)
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
Isplata dobiti	-	(1.178)	(1.178)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(1.178)	(1.178)
Dobit tekuće godine	-	1.244	1.244
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	1.244	1.244
Stanje 31. prosinca 2020. godine	1.500	1.603	3.103

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

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Dobit prije oporezivanja		1.432	2.728
Amortizacija	11	334	286
Prihodi od kamata		(10)	(12)
Rashod od kamata		27	30
Ostale nenovčane stavke		91	-
Smanjenje potraživanja od fondova		431	48
Smanjenje ostalih potraživanja		275	12
Povećanje obveza prema dobavljačima		75	19
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza		(260)	64
Odgođeni prihod		68	(195)
Plaćen porez na dobit		(548)	(601)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		1.915	2.379
Izdatak za stjecanje – ovisno društvo	10	(1.470)	-
Izdaci za dane zajmove		(555)	(780)
Povrat danih zajmova		464	500
Primici od kamata		10	5
Izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	11	(182)	(246)
Neto novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		(1.733)	(521)
Plaćanje obveze za najam - glavnica		(27)	(258)
Plaćanje obveze za najam - kamata		(298)	(30)
Isplata udjela u dobiti		(1.178)	(1.390)
Neto novčani tok korišten za financijske aktivnosti		(1.503)	(1.678)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		(1.321)	180
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		2.354	2.174
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	1.033	2.354

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih 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 financijskih 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 2020. 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 FGS otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspirio FGS“).

Na dan 31. prosinca 2020. 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 2020. godine Društvo ima 10 zaposlenika (31. prosinca 2019.: 9 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

- g. Marko Bešlić, predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno 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 financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog 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 financijskih 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 financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška. Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku, te su politike dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza, prihoda i rashoda, objavljivanje nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na dan financijskih izvještaja kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanim 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 pretpostavke 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 financijske izvještaje navedeni su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

Utjecaj COVID-19 pandemije

Poslovanje Društva nije značajno pogodila COVID-19 pandemija. Nije bilo značajnog utjecaja na prihode od upravljanja, dok je rezultat smanjenih prihoda za 8,7% u odnosu na prethodno razdoblje proizašao iz promjene u portfelju Inspirio FGS fonda i nižoj naknadi za uspješnost u Inspirio Alpha fondu. Navedeno se smatra da neće ugroziti i dovesti u pitanje načelo vremenske neograničenosti poslovanja društva.

Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva pod kontrolom Društva. Društvo ima kontrolu nad subjektom kada (i) je ovlašteno direktno usmjeravati aktivnosti subjekta koji značajno utječu na njihov prinos, (ii) ima izloženost ili prava na promjenjive prinose od sudjelovanja u koje je uložio i (iii) ima sposobnost korištenja moći nad ulaganjima kako bi utjecala na iznos povrata od ulaganja. U nekonsolidiranim financijskim izvješćima Društva, ulaganja u ovisna društva iskazana su po trošku stjecanja umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti, ukoliko ih ima. Umanjenje vrijednosti radi se godišnje kad događaji ili promjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrijednost možda neće biti nadoknadiva. Ulaganja u ovisna društva u početku se mjere po trošku stjecanja. U trenutku gubitka kontrole, Društvo prestaje priznavati ulaganje u ovisno društvo. Svaki višak ili manjak koji proizlazi iz gubitka kontrole priznaje se kroz dobit ili gubitak. Ako Društvo zadrži udio u bivšem ovisnom društvu, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan prestanka kontrole.

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 2020. godine	EUR 1 = HRK 7,536898
31. prosinca 2019. godine	EUR 1 = HRK 7,442580

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 pojedinog fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno, 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)

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

Financijski 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 doprinosa 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, Društvo 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 financijskih 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.

Otpremnine za starosno umirovljenje i jubilarne nagrade

Društvo ne isplaćuje otpremnine za starosno umirovljenje niti jubilarne nagrade.

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.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Oprema (nastavak)

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 preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi.

Imovina u pripremi se ne amortizira.

Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

	2020.	2019.
Oprema	4 godine	4 godine

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

Obveze za najam

Obveze za najam inicijalno se mjere prema konceptu sadašnje vrijednosti. Obveze za najam uključuju neto sadašnju vrijednost slijedećih plaćanja po najmu:

- fiksna plaćanja (uključujući u suštini fiksna plaćanja), umanjeno za potraživanja za poticaje iz najma i
- plaćanja penala za prestanak najma, ukoliko je dospijeće najma sadržano u Društvu koje koristi tu opciju.

Opcije za produljenje i prestanak najma uključeni su u najam za poslovni prostor i automobil koje ima Društvo. Ovi uvjeti su korišteni kako bi maksimizirali operativnu fleksibilnost u pogledu upravljanja imovinom koja je korištena u poslovnim operacijama Društva. Većina opcija produljenja i prestanka najma korišteni su isključivo kod Društva, a ne kod pružatelja najma. Opcije produljenja najma (ili period nakon opcije prestanka) uključeni su isključivo u period trajanja najma ukoliko postoji razumna vjerojatnost produljenja najma (ili ako nije došlo do prestanka najma). Plaćanja po najmu stvorena unutar razumne vjerojatnosti opcija produljenja najma su također uključena u mjerenje obveze za najam.

Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem kamatne stope implicitne samom najmu. Ukoliko se stopa ne može pouzdano potvrditi, što je uglavnom slučaj kod najmova u Društvu, koristi se inkrementalna stopa koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Obveze za najam (nastavak)

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

- koristi pristup koji se sastoji od primjene nerizične kamatne stope korigirane za iznos kreditnog rizika, te
- primjenjuje korekcije specifične za najam, npr. uvjete, državu, valutu i sredstvo osiguranja.

Društvo je izloženo potencijalnom budućem povećanju u varijabilnom dijelu plaćanja po najmu koje se bazira na indeksu ili stopi, koji nisu uključeni u obvezu po najmu do trenutka kada efekt primjene istih nastane. Kada korekcije plaćanja po najmu su bazirane na indeksu ili stopi koja je već imala utjecaj, obveza po najmu je ponovno procijenjena te je korigirana prema iznosu prava korištenja imovine.

Plaćanja po najmu su alocirana između glavnice i financijskih troškova. Financijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period.

Plaćanja koja su prikazana kao kratkoročni najmovi kao i svi najmovi s niskom vrijednosti prikazani su na principu pravocrtnog priznavanja u računu dobiti i gubitka. Kratkoročni najmovi su oni najmovi s dospijećem unutar 12 mjeseci ili kraće.

Pravo korištenja imovine

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobil. Ugovori mogu sadržavati komponentu najma kao što mogu biti bez uključene komponentu najma. Društvo alocira plaćanje unutar ugovora za one ugovore koji sadržavaju komponentu najma kao i one bez, bazirajući se na njihovoj pojedinačnoj cijeni.

Imovina koja nastaje iz najma inicijalno se mjeri po principu sadašnje vrijednosti.

Pravo korištenja imovine mjeri se prema trošku koji se sastoji od:

- iznosa inicijalno mjerene obveze za najam,
- iznosa plaćanja po najmu koja su nastala prije datuma primjene umanjena za dobivene poticaje,
- inicijalnih direktnih troškova, te
- troškova koji nastaju kako bi doveli imovinu u početno stanje u odnosu s uvjetima zahtijevanih u ugovorima o najmu.

Pravo korištenja imovine uglavnom se amortizira na period kraći od vijeka uporabe imovine i dospijeća najma prema pravocrtnoj metodi. Ukoliko Društvo ima razumno uvjerenje da će iskoristiti opciju kupnje, pravo korištenje imovine amortizirano je sukladno vijeku uporabe te imovine. Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe kako slijedi:

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Pravo korištenja imovine (nastavak)

	<u>Korisni vijek uporabe</u>
Poslovni prostor	do 4 godine
Automobil	do 3 godine

Financijski instrumenti

Financijski instrumenti početno se iskazuju po fer vrijednosti usklađenoj za transakcijske troškove. Fer vrijednost početnog priznavanja najbolje se očituje u cijeni transakcije. Nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka. Društvo klasificira financijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine. Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Društva: (i) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“), ili (ii)) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine ("držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati") ili, ako nijedna od točaka (i) i (ii) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer 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, financijska imovina se klasificira i mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Procjena SPPI-a provodi se prilikom početnog priznavanja imovine te se naknadno ne procjenjuje.

Financijski instrumenti se reklasificiraju kada se promijeni poslovni model upravljanja portfeljem. Reklasifikacija ima prospektivan učinak i priznaje se od početka prvog izvještajnog razdoblja koje slijedi nakon promjene poslovnog modela. Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada (a) izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad instrumentima, što nastaje kada su prava korištenja instrumenata realizirana, istekla, napuštena ili prenesena (b) prenese prava na novčane priljeve na imovinu ili je sklopilo ugovor o prijenosu (c) ne prenese sve rizike i koristi od imovine ali ne zadržava kontrolu nad imovinom u kojem slučaju se imovina priznaje u onoj mjeri u kojoj Društvo ima daljnji angažman vezan za navedenu imovinu. Kontrola se zadržava ako druga ugovorna strana nema praktičnu mogućnost prodati imovinu u cijelosti nepovezаноj trećoj strani bez potrebe za uvođenjem dodatnih ograničenja na prodaju.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Financijski 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 financijskoj 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 ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospjećem 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.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

(a) Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2020. godine, ali nisu imali značajnih utjecaja na Društvo:

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 objavljeni 28. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. lipnja 2020. godine.
- Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (objavljeni 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija poslovanja – Dodaci MSFI-ju 3 (objavljeni 22. listopada 2018. i na snazi za stjecanja od početka godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija značajnosti – Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (objavljeni 31. listopada 2018. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39 i MSFI-ju 7 (objavljeni 26. rujna 2019. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju.

(b) Objava novih standarda i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori - troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - uskog područja primjene vezanih za MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Dodatkom MSFI-ju 9 određuje se koje naknade treba podvrgnuti ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10% kako bi se financijska obveza prestala priznavati. Troškovi ili naknade mogu se isplatiti trećim stranama ili zajmodavcu. U skladu s navedenim dodatkom, troškovi ili naknade isplaćene trećim stranama neće biti podvrgnute ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10%.
- Ilustrativni primjer 13 objavljen uz MSFI 16 izmijenjen je i više ne sadrži primjer plaćanja najmodavca koja se odnose na ulaganja u tuđu imovinu. Primjer je izmijenjen kako bi se uklonili potencijalni nesporazumi oko računovodstvenog iskazivanja poticaja za najam.

Osim ako u gornjem tekstu gore nije drugačije opisano, novi standardi i tumačenja ili nisu relevantni ili se ne očekuje da će značajno utjecati na konsolidirane financijske izvještaje Društva.

3. Prihodi od upravljanja fondovima

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

	Naknada za upravljanje %	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Inspirio Alpha	-	379	375
Inspire Alpha	2 ili 3	903	1.086
Inspire Private	3	223	254
Inspirio FGS	1,4	3.702	3.989
		5.207	5.704

Fond Inspirio Alpha zatvoren je u 2020. godini prodajom svih ulaganja i isplatom ulagatelja u fond.

4. Troškovi osoblja

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Neto plaće	834	760
Porezi i doprinosi iz i na plaće	552	505
Ukupno troškovi osoblja	1.386	1.265

Na dan 31.12.2020. u društvu je bilo zaposleno 10 zaposlenika (na dan 31.12.2019. 9 zaposlenika).

5. Ostali rashodi poslovanja

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Troškovi najma	140	135
Komunalne usluge	15	74
Troškovi savjetničkih usluga	700	295
Troškovi održavanja info sustava	161	125
Trošak reprezentacije	169	151
Trošak bankarskih usluga	150	7
Ostali troškovi zaposlenih	139	195
Ostali rashodi	412	270
Ukupno ostali rashodi poslovanja	1.886	1.252

Ukupni troškovi revizije za 2020. godinu iznose 42,4 tisuće kuna (za 2019. godinu 23 tisuće kuna).

6. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 12% (2019.: 18%) na oporezivu dobit Društva.

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

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	1.432	2.728
Porez na dobit po stopi 12% (2019.: 18%)	172	491
Učinak porezno nepriznatih troškova	16	23
Trošak poreza na dobit	188	514
Efektivna porezna stopa	13%	19%

Na dan 31. prosinca 2020. godine, društvo je imalo potraživanja za predujmove poreza na dobit u iznosu od iznosi 121 tisuće kuna (2019.: 239 tisuća kuna obveza poreza na dobit).

7. Novac i novčani ekvivalenti

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	1.033	2.354
	1.033	2.354

8. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	274	705
	274	705

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 mjesečno 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

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Potraživanja za dane zajmove	480	389
Potraživanja od države	121	-
	601	389

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

10. Ulaganja u ovisno društvo

Naziv društva	Država poslovanja	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2019.
		% vlasništva	Vrijednost udjela u HRK '000 kn	% vlasništva	Vrijednost udjela u '000 kn
Auctor Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	Hrvatska	100%	1.470	-	-
			1.470		-

Nastavno na Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I 972-02/20-01/16, Ur. broj 326-01-22-20-22 od 16. srpnja 2020. godine, dana 20 srpnja 2020. godine sukladno Ugovoru o prijenosu poslovnog udjela u društvu AUCTOR INVEST d.o.o., društvo Inspire Investments d.o.o. steklo je jedan poslovni udjel u društvu AUCTOR INVEST d.o.o., nominalne vrijednosti 1.933 tisuće kuna, što čini 100% temeljnog kapitala i glasačkih prava tog društva. Kupoprodajna cijena za predmetno ulaganje u cijelosti je plaćena u novcu i iznosi 1.470 tisuća kuna. U 2019. godini Društvo nije imalo ulaganja u ovisna društva.

11. Dugotrajna materijalna imovina

Pregled kretanja dugotrajne materijalne imovine je kako slijedi:

Opis	Vozila i	Pravo	Umjetnička	Ukupno
	oprema	korištenja	djela	
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Trošak nabave				
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
Povećanje	182	-	-	182
Smanjenje	-	(177)	-	(177)
Stanje 31. prosinca 2020.	390	988	151	1.529
Akumulirana amortizacija				
Stanje 01. siječnja 2019.	45	-	-	45
Trošak za godinu	43	243	-	286
Smanjenje	(11)	-	-	(11)
Stanje 31. prosinca 2019.	77	243	-	320
Trošak za godinu	79	255	-	334
Stanje 31. prosinca 2020.	156	498	-	654
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2019.	131	922	151	1.204
Stanje 31. prosinca 2020.	234	490	151	875

Pravo korištenja imovine sastoji se od:

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
	HRK'000	HRK'000
Poslovni prostor	373	695
Automobili	117	227
	490	922

12. Obveze za najam

Na datum izvještaja o financijskom položaju nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih najмова dospijevaju kako slijedi:

	Najam automobila	Najam poslovnog prostora	Ukupno
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	61	190	251
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	54	168	222
	115	358	473

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 1.1.2019.	(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
Novčani tokovi	325	325	(1.321)	(996)
Otkaz ugovora o najmu	86	86	-	86
Obračunate kamate	(27)	(27)	-	(27)
Stanje na dan 31.12.2020.	(473)	(473)	1.033	(560)

13. Odgođeni prihod

Na dan 31. prosinca 2020. godine, Društvo ima iskazanu ugovornu obvezu u iznosu od 330 tisuća kuna koja predstavlja naplaćenu naknadu za upravljanje fondom Inspirio FGS za drugo polugodišnje razdoblje (31. prosinac 2019. godine: 262 tisuća kuna).

14. Upisani kapital

Na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine, upisani kapital Društva iznos 1.500 tisuća kuna.

Članovi Društva su kako je prikazano:

Član društva	HRK'000	2020.		2019.	
		HRK'000	%	HRK'000	%
Krešimir Kukec	750,0	750,0	50,0%	750,0	50,0%
Dinko Novoselec	750,0	750,0	50,0%	750,0	50,0%
	1.500	1.500	100%	1.500	100%

Na dan 31. prosinca 2020. godine, Dinko Novoselec i Krešimir Kukec imaju udjele u kapitalu društva u iznosu od po 50,0%.

15. Transakcije s povezanim stranama

Povezane strane su ključni menadžment i fondovi kojima upravlja Društvo.

2020. godina

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	274	329	5.206	-
Naknade članovima Uprave i članovima Društva	479	67	8	828
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	1.023	-	-	9
	1.776	396	5.214	837

2019. godina

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	705	262	5.704	-
Naknade članovima Uprave i članovima Društva	389	80	12	955
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	2.354	0	0	7
	3.448	342	5.716	962

Naknade ključnom rukovodstvu (Uprava i članovi Društva) uključuju 39,3 tisuća kuna za 2020. godinu (2019. godine: 41,3 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Imovinu fonda Inspiro FGS na 31. prosinca 2020. godine čine tri ulaganja koja je fond ostvario putem društava posebne namjene (SPV). Uslijed propisa koji reguliraju rad sudskih registara trgovačkih sudova u Republici Hrvatskoj, u sudskom registru trgovačkog suda u Zagrebu kao član tih društava posebne namjene upisano je Društvo i to:

- jedini član društva Inspiro ulaganje sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34, OIB: 39094667601 (100% temeljnog kapitala);
- jedini član društva Konsolidator d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34, OIB: 73678065415 (100% temeljnog kapitala);
- član društva Plavi podatak d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34, OIB: 54801770881 (90% temeljnog kapitala).

Sukladno propisima koji reguliraju osnivanje i poslovanje alternativnih investicijskih fondova, Društvo te udjele drži u svoje ime, a za račun fonda Inspiro FGS, što je na taj način prikazano i u osnivačkim aktima i u registru poslovnih udjela tih društava posebne namjene. Navedeni udjeli ni na koji način ne predstavljaju imovinu Društva, niti društvo u njima ostvaruje bilo kakva prava, imovinu, obveze, prihode ili rashode s osnove vlasništva. Prava koja Društvo ima u navedenim društvima ostvaruje temeljem upravljanja fondom Inspiro FGS kao stvarnim vlasnikom tih društava.

16. 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 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 financijskim rizikom

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama financijskih 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 financijskim 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 umanjena 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, jedine obveze koje nose kamatu su obveze za najam za koje se smatra da promjena tržišnih uvjeta ne bi imala značajnog učinka na kamatni rizik Društva.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvo 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. Na 31. prosinca 2020. 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 2020. 473 tisuće kuna (31. prosinca 2019: 857 tisuća kuna). Druge stavke imovine i obveza su denominirane u HRK.

Ukoliko se tečaj EUR-a na 31. prosinca 2020. godine promijeni na više/nije za 1% u odnosu na HRK, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, dobit prije poreza bi bila niža/viša za 9 tisuća kuna. (31. prosinca 2019: dobit prije poreza bi bila niža/viša za 5 tisuća kuna)

16. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 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 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.

Kreditni rizik

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjenja 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 neispunjenja 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 2020.	31. prosinca 2019.
Novac kod banaka	1.033	2.354
Potraživanja za dane zajmove	480	389
Ostala potraživanja	274	705
UKUPNO	1.787	3.448

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

	S&P Rating	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Novčana sredstva	BBB	37%	55%
	BBB-	-	1%
	Bez ratinga	21%	13%
Potraživanja za dane zajmove i ostala potraživanja	Bez ratinga	42%	31%
	Ukupno	100%	100%

Novac kod banaka se nalazi u bankama koje nemaju kreditni rejting, dok njihove matice imaju rejtinge BBB i prema S&P-u, dok za dvije matice nije poznat rejting po S&P-u. (2019: BBB i BBB- prema S&P-u, dok za jednu maticu nije poznat rejting po S&P-u).

16. Financijski 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 dospijeca financijske imovine i obveza.

Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenata 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 2020. godine provelo analizu dospijeca financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeca.

2020. godina	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	21	42	187	223	-	473
Ostale kratkoročne obveze	183	-	-	-	-	183
Ukupno obveze	204	42	187	223	-	656

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

16. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**Rizik likvidnosti (nastavak)**

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

31. prosinca 2020. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	68	245	250	563
Ostale kratkoročne obveze	-	183	-	-	183
Ukupne obveze	-	251	245	250	746

31. prosinca 2019. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	107	214	617	938
Ostale kratkoročne obveze	-	108	-	-	108
Ukupne obveze	-	215	214	617	1.046

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 2020. i 2019. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima zbog njihove kratkoročne prirode.

17. Potencijalne obveze

Rješenjem HANFE od 11. prosinca 2020. godine Društvu je odobreno objavljivanje ponude za preuzimanje dionica izdavatelja SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu Dežmanova 5, OIB: 06371858079 po cijeni od 22,60 kuna po dionici.

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine broj 109/07, 36/09, 108/12 i 148/13), za osiguranje plaćanja dionica koje su predmet ponude za preuzimanje i materijalnih troškova pohrane dionica, Društvo je Središnjem klirinško depozitarnom društvu d.d. dana 21. listopada 2020. godine dostavilo

- neopozivu bankarsku garanciju na prvi poziv radi osiguranja plaćanja dionica i materijalnih troškova pohrane dionica br. 81110-2020 koju je 21. listopada 2020. godine izdalo društvo SLATINSKA BANKA d.d. Slatina, Vladimira Nazora 2, OIB 42252496579, na iznos od ukupno 13.627.853,10 kuna.
- neopozivu bankarsku garanciju na prvi radi osiguranja plaćanja troškova provedbe korporativne akcije preuzimanja poziv br: 82110-2020 koju je 16. listopada 2020. godine izdalo društvo SLATINSKA BANKA d.d. Slatina, Vladimira Nazora 2, OIB 42252496579, na iznos od ukupno 104.220,31 kuna

Na dan 31. prosinca 2020. godine nije bilo nikakvih dospjelih niti nedospjelih plaćanja po navedenim garancijama.

Ponuda za preuzimanje zaključena je 26. siječnja 2021. godine. Zaključenjem ponude za preuzimanje Društvo je platilo preuzete dionice i troškove pohrane iz vlastitih sredstava te uredno vratilo garancije SLATINSKOJ BANCI d.d.

Više detalja o ponudi za preuzimanje nalazi se u bilješci 18. Događaji nakon datuma bilance, pod naslovom „Ponuda za preuzimanje SZAIF“.

18. Događaji nakon datuma bilance

Produljenje trajanja fonda Inspirio FGS

Na 48. sjednici Povjereničkog odbora fonda Inspirio FGS održanoj dana 19. siječnja 2021. godine donesena je jednoglasna odluka ulagatelja o produljenju trajanja fonda do 2. kolovoza 2021. godine.

Ponuda za preuzimanje SZAIF

Društvo temeljem sporazuma od 21. rujna 2020. godine, zajednički djeluje sa društvima AUCTOR HOLDING a.s. sa sjedištem u Pragu, Pobrezni 297/12, Karlin, Republika Češka, OIB: 28660258159, AUCTOR d.o.o. za poslovno savjetovanje sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 19203050598 i LIPA-PROMET trgovina, komercijalne usluge i zastupanje, društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 68492183646, a kojim sporazumom su se sporazumjeli da pristaju zajednički djelovati u odnosu na SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND

18. Događaji nakon datuma bilance (nastavak)

S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu Dežmanova 5, OIB: 06371858079 („SZAIF“).

Društvo i FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE I ZBRINJAVANJA RADIOAKTIVNOG OTPADA I ISTROŠENOGA NUKLEARNOG GORIVA NUKLEARNE ELEKTRANE KRŠKO sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 47, OIB: 22388237533 su dana 21. rujna 2020. godine sklopili sporazum, a kojim sporazumom su se sporazumjeli da pristaju zajednički djelovati u odnosu na SZAIF te dogovorili svoja prava i obveze vezano uz poslovanje SZAIF-a u mjeri u kojoj je to zakonski moguće.

Sklapanjem gore navedenih sporazuma o zajedničkom djelovanju, pozivom i u smislu odredbe članka 9. stavka 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, za Društvo je nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje SZAIF-a. Rješenje HANFE od 11. prosinca 2020. godine Društvu je odobreno objavljivanje ponude za preuzimanje SZAIF-a po cijeni od 22,60 kuna po dionici. Ponuda za preuzimanje zaključena je 26. siječnja 2021. godine, pri čemu je Društvo steklo sveukupno 97.109 dionica SZAIF-a, što čini 3,19% od ukupnog temeljnog kapitala tog društva. Na dan zaključenja ponude za preuzimanje, Društvo i osobe koje s njim djeluju zajednički drže sveukupno 2.545.096 dionica SZAIF-a, a što čini 83,54% ukupnog temeljnog kapitala SZAIF-a i daje pravo na 83,54% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini SZAIF-a.

Transakcijom na Zagrebačkoj burzi d.d. od dana 3. veljače 2021. godine, Društvo je prodalo svih 97.109 dionica SZAIF-a po cijeni od 22,60 kuna po dionici. Zaključenjem ponude za preuzimanje Društvo je uredno vratilo garancije Slatinskoj banci d.d. u ukupnom iznosu od 13.732.073 kuna, a koje su služile kao osiguranje plaćanja za preuzete dionice i troškove pohrane.

Izmjene i dopune Društvenog ugovora Društva

Kao dio preuvjeta za zahtjev za ispunjavanje uvjeta za veliki UAIF, skupština Društva donijela je dana 11. veljače 2021. godine Odluku o izmjeni društvenog ugovora Društva i usvajanju potpunog teksta Društvenog ugovora Društva.

Predmetnim izmjenama Društvenog ugovora, među ostalim, Društvo ima nadzorni odbor koji se sastoji od tri člana koje izabire skupština Društva, osim ako zaposlenici Društva na temelju posebnog propisa ne odluče imenovati svog predstavnika u nadzornom odboru, u kojem slučaju zaposlenici imenuju jednog člana nadzornog odbora, a preostale članove izabire skupština Društva. Nadzorni odbor iz reda svojih članova imenuje predsjednika i jednog zamjenika predsjednika. Svi članovi nadzornog odbora dužni su u obavljanju svojih dužnosti odnosno djelatnosti postupati savjesno i pošteno, pažnjom dobrog stručnjaka te solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica kršenja njihovih obaveza i dužnosti.

18. Događaji nakon datuma bilance (nastavak)

Izmjene i dopune Društvenog ugovora Društva (nastavak)

Odlukom članova Društva, dana 11. veljače 2021. godine na mandat od 4 (četiri) godine izabrani su sljedeći članovi nadzornog odbora Društva:

- Dinko Novoselec, predsjednik nadzornog odbora
- Krešimir Kukec, zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Tea Martinčić, članica

Revizorski odbor Društva čine svi članovi nadzornog odbora Društva.

Politika primitaka Društva

Nadzorni odbor Društva je odlukom od 11. veljače 2021. godine usvojio Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Politika primitaka uzima u obzir veličinu, unutarnju organizacijsku strukturu Društva te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja. Politika primitaka dosljedno održava i promiče učinkovito upravljanje rizicima, odnosno sprječava preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti, pravilima fondova kojima Društvo upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupi u najboljem interesu fondova kojima upravlja, odnosno koji prelaze razinu prihvatljivosti za samo Društvo. Politika primitaka je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva i fondova kojima Društvo upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Društvo je utvrdilo popis identificiranih zaposlenika te se ažuriranje provodi najmanje jednom godišnje ili po potrebi. Primici zaposlenika Društva, uključujući članove uprave Društva, mogu biti fiksni i varijabilni. Osnovna plaća je fiksni dio primitka zaposlenika i naknada za rad s obzirom na preuzetu ulogu i odgovornosti u skladu s tržišnim uvjetima, a koja pruža stabilan i stalan izvor prihoda zaposlenika. Osnovna plaća ugovara se ugovorom o radu između zaposlenika i Društva kao poslodavca.

Fiksni primici zaposlenika prvenstveno odražavaju relevantno profesionalno iskustvo i organizacijsku odgovornost navedene u opisu radnog mjesta zaposlenika kao dio uvjeta zapošljavanja. Politika primitaka Društva promiče fiksni dio primitka zaposlenika kao primaran izvor prihoda zaposlenika, odnosno zaposlenik ne smije ovisiti o varijabilnom dijelu primitka. Varijabilni primici mogu se utvrđivati ugovorom o radu, posebnim odlukama uprave / nadzornog odbora i drugim internim aktima Društva.

Odnos između varijabilnog i fiksnog dijela ukupnih primitaka pojedinog zaposlenika mora biti određen na način da iznos varijabilnog dijela ne prelazi iznos fiksnog dijela ukupnih primitaka.

18. Događaji nakon datuma bilance (nastavak)

Politika primitaka Društva (nastavak)

Društvo trenutačno nema varijabilne primitke za niti jednu kategoriju zaposlenika.

Članovima nadzornog odbora isplaćuju se fiksni primici što uključuje naknadu za sudjelovanje u radu i prisustvovanje pojedinoj sjednici nadzornog odbora. Time se osigurava pravilan način upravljanja sukobima interesa.

Zahtjev za veliki UAIF

Skupština Društva donijela je dana 11. veljače 2021. godine Odluku o izmjeni društvenog ugovora Društva i usvajanju potpunog teksta Društvenog ugovora Društva, a Društvo je tijekom siječnja i veljače 2021. godine napravilo uskladu organizacijske strukture i svih internih akata u cilju ispunjavanja uvjeta za promjenu kategorije UAIF-a i izdavanje odobrenja za rad velikog UAIF-a.

Slijedom navedenog, Društvo je HANFI 24. veljače 2021. godine dalo zahtjev za izdavanje odobrenja za rad velikog UAIF-a, u skladu s odredbama članka 19. stavka 3. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Na datum 31. prosinca 2020. godine

(u kunama)

Pozicija	AOP	31.12.2019.	31.12.2020
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	2.354.342	1.032.652
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0	1.470.000
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	704.711	274.375
Ostala potraživanja	6	389.391	600.820
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	1.203.673	875.182
Nematerijalna imovina	8	0	0
Odgođena porezna imovina	9	0	0
Ostala imovina	10	0	0
Ukupna imovina (sum od AOP2 do AOP10)	11	4.652.118	4.253.028
Izvanbilančni zapisi	12	0	0
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (sum od AOP15 do AOP20)	14	3.037.370	3.102.817
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	68.686	358.758
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	1.468.684	1.244.059
Obveze (sum od AOP22 do AOP25)	21	1.614.747	1.150.212
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	262.280	329.974
Financijske obveze	23	0	0
Ostale obveze	24	1.352.467	820.237
Odgođene porezne obveze	25	0	0
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	4.652.118	4.253.028
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 financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2020.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	31	5.703.639	5.245.871
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	32	5.703.639	5.241.240
UCITS fondom	33	0	0
Alternativnim investicijskim fondom	34	5.703.639	5.241.240
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	0	0
UCITS fonda	39	0	0
Alternativnim investicijskim fondom	40	0	0
Ostali prihodi	41	0	4.630
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	42	-145.692	-136.994
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	43	-145.692	-136.994
Ostali rashodi	44	0	0
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	45	5.557.947	5.108.877
Neto prihod od upravljanja porfeljem	46	0	0
Prihod od investicijskog savjetovanja	47	0	0
Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	-2.811.186	-3.659.604
Neto financijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	49	-18.594	-17.039
Neto prihod od kamata	50	-18.591	-17.039
Neto tečajne razlike	51	-3	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0	0
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	53	0	0
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	54	0	0
Ukupni prihodi	55	5.715.790	5.255.732
Ukupni rashodi	56	-2.987.624	-3.823.499
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	57	2.728.167	1.432.233
Porez na dobit	58	514.483	188.175
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	59	2.213.684	1.244.059
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	60	0	0
Stavke koje neće biti reklasificirane 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 reklasificirane u račun dobiti i gubitka	64	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	65	0	0
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	66	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP68+AOP69)	67	0	0
- Nerealizirani dobiti/gubici	68	0	0
- Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP71+AOP72)	70	0	0
Dobici/gubici	71	0	0
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	72	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	73	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	74	2.213.684	1.244.059
Dodatak	75		
Pripisano imateljima matice	76	0	0
Pripisano manjinskom interesu	77	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**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda)**

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2020.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	114	2.349.273	1.888.923
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	2.728.167	1.432.233
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	286.466	334.400
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	0	0
Rezerviranja	118	23.258	19.137
Prihodi od kamata	119	-12.152	-9.862
Rashodi od kamata	120	30.743	26.901
Dobici/gubici od ulaganja u financijske 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	47.649	430.336
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	124	13.748	0
Izdaci od kamata	125	-30.743	-26.901
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	126	0	90.667
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	127	-194.403	67.694
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	128	58.015	73.048
Plaćen porez na dobit	129	-601.476	-548.732
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	130	-521.598	-1.733.545
Primici od prodaje financijskih instrumenata	131	0	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	132	0	0
Primici od kamata	133	5.407	14.379
Primici od dividendi	134	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	135	-780.000	-545.000
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	136	500.000	450.000
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	-196.582	-182.924
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	-50.423	-1.470.000
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	141	-1.647.191	-1.477.068
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	-1.389.890	-1.178.612
Primici od kredita	145	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	147	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	148	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	149	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	150	-257.301	-298.456
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	151	180.483	-1.321.691
Novac na početku razdoblja	152	2.173.859	2.354.342
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	153	2.354.342	1.032.652

PRILOG 1

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine

(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	713.576	0	0	2.213.576
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	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 dobiti 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 ne vlasničke 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	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
Isplata 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 prethodne poslovne godine	1.500.000	0	0	0	68.686	1.468.684	0	3.037.370
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.500.000	0	0	0	1.537.370	0	0	3.037.370
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	1.537.370	0	0	3.037.370
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	1.244.059	0	1.244.059
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti 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 ne vlasničke 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	1.244.059	0	1.244.059
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-1.178.612	0	0	-1.178.612
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	358.758	1.244.059	0	3.102.817

USKLADE PRAVILNIKA I MSFI

Usklada IFP – Izvještaj o financijskom položaju

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

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 financijskih prihoda i rashoda na prihode od kamata i rashode od kamata za razliku od Pravilnika gdje je to prikazano u jednoj liniji.

USKLADA INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

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.

Usklada IPK – Izvještaj o promjenama kapitala

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

Glavne razlike bile su kako slijedi:

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