

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

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

S A D R Ž A J

Stranica

Izvješće neovisnog revizora	1
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvješće poslovodstva	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izvještaj o finansijskom položaju	12
Izvještaj o promjenama kapitala	13
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	14
Bilješke uz finansijske izvještaje	15
Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	44
Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima	48

Izvješće neovisnog revizora

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

Izvješće 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 2022. 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 28. travnja 2023.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2022.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
- izvještaj o promjenama kapitala za godinu završenu 31. prosinca 2022.;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za godinu završenu 31. prosinca 2022.; 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 podrobniјe 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 nerevizijiske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijiske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Priznavanje prihoda od naknada</i></p> <p>Vidjeti bilješku 3 uz finansijske izvještaje pod nazivom <i>Prihodi od upravljanja fondovima</i>, te bilješku 2 pod nazivom <i>Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije</i>.</p> <p>Društvo je priznalo prihode od upravljanja fondovima u iznosu od 4,8 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2022. godine.</p> <p>Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za finansijske izvještaje Društva.</p>	<p>Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnem testu transakcija opisanom kako slijedi:</p> <p>Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum.</p> <p>Napravili smo test operativne učinkovitosti kontrola na neto imovini svakog fonda koja je bila osnovica za izračun upravljačke naknade. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fonom s prospektom fonda.</p> <p>Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fonda.</p>

Izvještavanje o ostalim informacijama

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

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

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

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću poslovodstva dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvjestiti.

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

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

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

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

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo osmisili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva.
- Ocjenujemo primjerenošt korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.



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

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o 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 finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Iзвješće 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 28. prosinca 2022. i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 7 godina.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 13/19) („Pravilnik“). Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 44 do 47, pod naslovima Izvještaj o finansijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjeni kapitala te Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedene iz finansijskih izvještaja Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranici 48, te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
28. travnja 2023.

Siniša Dušić
Član Uprave

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

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

Odgovornost za finansijske izvještaje

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

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

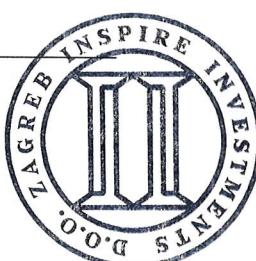
Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za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

Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je odgovorna za pripremu i sastavljanje Godišnjeg izvješće koje obuhvaća finansijske izvještaje i izvješće poslovodstva. Izvješće poslovodstva sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu.

Potpisali 28. travnja 2023. u ime Uprave društva Inspire Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima:


Marko Bešlić
predsjednik Uprave

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




Kornelija Lojo
članica Uprave

Izvješće poslovodstva

Uprava Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) predstavlja Godišnje izvješće Inspire Investments d.o.o. za 2022. godinu. Godišnje izvješće obuhvaća Izvješće poslovodstva o stanju Društva, finansijske izvještaje s izvješćem neovisnog revizora, finansijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19) te njihovu uskluđu s finansijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI.

Poslovno okruženje

Globalno gospodarstvo zabilježilo je solidan rast u 2022. godini, usprkos gospodarskim i geopolitičkim izazovima te znakovima usporavanja. Inflacija je dodatno porasla nakon invazije Rusije na Ukrajinu, zabilježeni su novi poremećaji u lancima nabave i cijenama energenata. Središnje banke su na dvoznamenkastu inflaciju odgovorile restriktivnom monetarnom politikom, primarno podizanjem kamatnih stopa. Ciljana kamatna stopa Fed-a porasla je za 425 baznih bodova u SAD-u, referentna kamatna stopa na depozite ESB-a porasla je za 250 baznih bodova. Geopolitičko okruženje, rastuća inflacija i kamatne stope rezultirali su slabljenjem povjerenja potrošača, smanjenjem stvarnog dohotka i pogoršanjem investicijske klime, upućujući na moguću recesiju. Navedeno je dovelo do istovremenog i značajnog pada i dioničkih i obvezničkih tržišta. Značajni dizanje kamatnih stopa počelo je davati učinke krajem prethodne godine, te dolazi do postupnog smanjenja inflacije.

Za Republiku Hrvatsku, 2022. je bila godina ulaska u eurozonu i Schengenski prostor. Dosegnut je najviši kreditni rejting. Usprkos izazovima i usporavanju gospodarstva, ostvaren je značajan rast BDP-a, od gotovo 6%. Obilježje protekle godine u domaćem gospodarstvu zasigurno je bila visoka stopa inflacije, koja je u usporedbi s prosječnih 2,6% zabilježenih tijekom 2021. godine, dosegla razine od prosječnih 10,6% u 2022. godini.

Poslovanje Društva

Društvo je u 2022. godini nastavilo s rastom poslovanja, osnivanjem novih fondova i diverzifikacijom ulagateljskih strategija. Društvo je u 2022. godini nastavilo i ulaganje u organizacijske, kadrovske i tehničke prepostavke za jačanje poslovanja s ciljem nastavka stvaranja vrijednosti za naše ulagatelje. Na 31. prosinca 2022. godine, Društvo zapošljava ukupno devet stručnjaka s relevantnom visokoškolskom naobrazbom, dugogodišnjim iskustvom na području tržišta kapitala, koje upotpunjuju nizom dodatnih znanja, područja interesa, kvalifikacija i licenci.

Društvo je u 2022. godini ostvarilo ukupne prihode od preko 5.380 tisuća kuna i neto dobiti od 746 tisuće kuna. Glavninu prihoda Društva u 2022. godini činili su prihodi od naknade za upravljanje, 4.828 tisuća kuna, a najviše među njima od naknade za upravljanje fondom SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo. Ukupna aktiva Društva na dan 31. prosinca 2022. godine iznosila je 7.209 tisuća kuna, a kapital Društva 4.970 tisuća kuna.

Društvo je tijekom 2021. godine provedlo organizacijske, kadrovske, tehničke i proceduralne usklade sa zahtjevima Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima donesenim temeljem tog zakona za osnivanje i rad velikog UAIF-a. Rješenjem HANFE od 27. svibnja 2021. godine izdano je odobrenje Društvu za rad velikog UAIF-a.

Kao dio tog procesa, Društvo je dio poslova delegiralo na treće osobe s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja poslova koji se delegiraju. Prilikom delegiranja poslova na treće osobe, Društvo je postupalo u najboljem interesu fondova pod upravljanjem i ulagatelja te stručno i s posebnom pažnjom donosi odluku o delegiranju poslova na treće osobe. Dana 16. rujna 2021. godine HANFA je donijela Rješenje kojim se izdaje odobrenje Društvu za delegiranje poslova interne revizije na društvo MARK GABRIEL CONSULTING d.o.o., a dana 29. ožujka 2022. godine Rješenje kojim se izdaje odobrenje Društvu za delegiranje poslova praćenja usklađenosti s relevantnim propisima na društvo Regula Impero d.o.o. za savjetovanje i usluge.

Sve navedeno stvorilo je prepostavke da Društvo, u skladu sa svojom strategijom, u drugom dijelu 2022. godine i prvom dijelu 2023. godine pokrene četiri nova alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom. Na taj će način Društvo nastaviti trend rasta imovine pod upravljanjem, diverzifikaciju palete proizvoda i povećanje baze ulagatelja.

Na dan 31. prosinca 2022. godine Društvo upravlja sa sljedećim fondovima:

- Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Alpha“);
- Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Private“);
- Inspire BETA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire BETA“);
- Inspire DELTA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire DELTA“);
- SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo („SZAIF“).

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) je rješenjem: KLASA: UP/I 992-02/23-01/21, URBROJ: 326-01-40-42-23-6 od dana 10. ožujka 2023. godine dala odobrenje na osnivanje i upravljanje fondom Inspire Equinox otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom, ali za njega do datuma ovog zahtjeva još uvijek nije isteklo razdoblje za početnu ponudu udjela.

Nadlaje, dana 19. travnja 2023. godine, Nadlje, HANFA je rješenjem: KLASA: UP/I 992-02/23-01/27, URBROJ: 326-01-40-42-23-7 dala odobrenje na osnivanje i upravljanje fondom KAIZEN otvoreni alternativi investicijski fond s privatnom ponudom.

Zbog objektivnih razloga, i to zbog nemogućnosti unovčenja preostale imovine fonda *Inspirio FGS* otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom u likvidaciji („*Inspirio FGS* u likvidaciji“), kao i u interesu ulagatelja u fond, Uprava Društva, koje je djelovalo u svojstvu likvidatora, donijela je dana 07. siječnja 2022. godine odluku kojom se produljuje rok trajanja likvidacije fonda za narednih 6 (šest) mjeseci tj. najkasnije do 01. kolovoza 2022. godine. Unovčenjem imovine fonda i isplatom ulagateljima ostatka likvidacijske imovine, dana 27. srpnja 2022. godine završen je proces likvidacije fonda *Inspirio FGS* u likvidaciji.

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 vista novčanim depozitima u financijskim institucijama u domaćoj valuti. Detaljnije je upravljanje rizicima prikazano u bilješci 18.

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. Cilj je Društva postati vodeći UAIF u Republici Hrvatskoj s optimalnom strukturom fondova pod upravljanjem namijenjenih ulaganju na tržištima kapitala i fondova rizičnog/poduzetničkog kapitala (private equity i venture capital). Ostvarenjem planiranih strateških ciljeva stvorit će se osnova za dugotrajno profitabilan i održiv poslovni model koji ima svoje opravdanje i na tržištu i prema ulagateljima, kao i prema imateljima udjela u Društvu.

Utjecaj agresije na Ukrajinu na poslovanje Društva i fondova

Utjecaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Društva ogleda se prvenstveno u potencijalnom smanjenju imovine fondova pod upravljanjem Društva, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima i sekundarno, kao posljedica povlačenja ulagatelja i/ili otežane prodaje fondova novim ulagateljima, čime se smanjuje osnovica za obračun naknade za upravljanje i prihodi Društva. Do datuma ovog izvještaja, nije bilo značajnog utjecaja na prihode od upravljanja, a kao posljedica krize izazvane agresijom na Ukrajinu. Nadalje, Društvo ne namjerava odgoditi pokretanje novih fondova planiranih za 2023. godinu. Uprava Društva smatra da trenutno stanje u Ukrajini neće ugroziti i dovesti u pitanje načelo vremenske neograničenosti poslovanja Društva.

Društvo niti fondovi kojima Društvo upravlja nisu izloženi tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvješća nije bilo umanjenja imovine Društva niti fondova kojima Društvo upravlja, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, a kao posljedica agresije na Ukrajinu.

Prema trenutnoj procjeni Društva, fondovi imaju dostatne pričuve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplatama ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2023. godine.

Nastavno na agresiju Rusije na Ukrajinu i sankcije Europske unije i međunarodne zajednice prema Rusiji te mjere ograničavanja zbog oružane agresije prema Ukrajini, Društvo je u stupnju povećane pozornosti i analize postojećih i novih klijenata na potencijalnu identifikaciju osoba pod sankcijama, politički izloženih osoba povezanih s Rusijom odnosno identifikaciji transakcija koje bi mogle biti usmjerene na izbjegavanje sankcija. Društvo je revidiralo postojećih procedura i postupke te izradilo dodatnih postupaka i mjera postupanja prema subjektima koji su obuhvaćeni sankcijama odnosno upravljanje rizicima od pranja novca i financiranja terorizma u odnosu na subjekte koji su izravno ili neizravno povezani s Rusijom.

Događaji nakon datuma bilance

Društvo nije imalo događaja nakon datuma bilance koji zahtijevaju objavu, osim događaja opisanih u bilješki 21.

Ostale obavijesti

Društvo nije tijekom 2022. godine vršilo otkup vlastitih udjela. Društvo nije ulagalo u financijsku imovinu. Društvo 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. Poslovodstvo Društva se trudi stvoriti prilike za zaposlenike da se razvijaju i rastu, a svjesno je i činjenice da perspektiva razvoja karijere Društvu dovodi kvalitetne osobe širokog znanja i vještina te doprinose dobrom glasu.

Politika održivog ulaganja

Održivo ulaganje značajan je segment pristupa Društva odgovornom poslovanju. Tri dimenzije održivog ulaganja su gospodarska, socijalna i okolišna (ESG = environmental, social and governance).

Kao društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima tj. kao upravitelj imovine svojih klijenata, Društvo je svjesno „ESG odgovornosti“ kod donošenja investicijskih odluka. Principe održivosti i odgovornog poslovanja Društvo uvodi u svoju osnovnu djelatnost te, zajedno sa svojim zaposlenicima, brine o najmanjem mogućem štetnom utjecaju na okoliš, kao i na društvo.

Uredbom EU 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga („Uredba“) regulira se transparentnosti za sudionike na financijskim u pogledu uključivanja rizika održivosti i uzimanja u obzir štetnih učinaka na održivost u njihovim procesima i pružanja informacija povezanih s održivosti u vezi s financijskim proizvodima. Sukladno odredbama članka 4.1. b) Uredbe, Društvo ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Sukladno odredbama članka 7.2. Uredbe, Društvo je dalo izjavu za svaki financijski proizvod (alternativni investicijski fond kojim upravlja) da ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Prilikom razmatranja pojedinog ulaganja Društvo uvijek postupa s dužnom pažnjom i u najboljem interesu ulagatelja. Svaka odluka o ulaganju, u ovisnosti od slučaja do slučaja, ponekad uključuje pojedine čimbenike održivosti, međutim Društvo odluku o ulaganju primarno donosi uzimajući u obzir financijsku održivost ulaganja i s njom povezane glavne rizike te mogućnost ostvarivanja financijskog povrata za svoje ulagatelje.

Društvo će kontinuirano provjeravati da li su se okolnosti i/ili činjenice u vezi ovakve odluke o primjeni SFDR Uredbe promjenile te će u slučaju potrebe, naknadno revidirati svoju odluku te o tome izvjestiti ulagatelje.

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 2022. godini Upravu Društva činili su

- g. Marko Bešlić, predsjednik Uprave, od 12. srpnja 2019. godine nadalje, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- gđa. Irena Weber, članica Uprave od 30. srpnja 2021. godine do 31. kolovoza 2022. godine, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- g. Krešimir Kukec – zamjenik člana Uprave, koji je temeljem članka 48. st. 6. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima imenovan iz redova članova Nadzornog odbora, od 01. rujna 2022. godine, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

Članica Uprave Društva od 20. veljače 2023. godine je gđa. Kornelija Lojo, koja zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave.

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. Za vrijeme trajanja mandata zamjenika člana Uprave Društva, mandat g. Krešimira Kukeca na mjestu zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Društva bio je u mirovanju. 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 finansijskim izvješćima i uporabi dobiti, imenovanju revizora, izmjeni Društvenog ugovora, povećanju ili smanjenju temeljnog kapitala i drugim pitanjima određenim propisima i Društvenim ugovorom.

Na dan 31. prosinca 2022. godine u Društvu je radilo devet zaposlenika.

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

Nadzorni odbor Društva odlukom od 11. veljače 2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11. ožujka 2021. godine.

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu završenu 31. prosinca 2022. godine**

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Poslovni prihodi			
Prihodi od upravljanja fondovima	3	4.828	5.413
Ostali prihodi poslovanja	4	483	96
		5.311	5.509
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga	5	(227)	(225)
Troškovi osoblja	6	(1.560)	(2.017)
Ostali rashodi poslovanja	7	(2.373)	(2.309)
Amortizacija		(439)	(389)
		(4.599)	(4.940)
Neto finansijski prihodi/(rashodi)			
Finansijski prihodi		70	19
Finansijski rashodi		(36)	(28)
		34	(9)
Dobit prije oporezivanja			
		746	560
Porez na dobit	8	-	-
		746	560
Ostala sveobuhvatna dobit			
		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit			
		746	560

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

Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2022. godine

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Dugotrajna materijalna imovina	12	2.090	854
Ukupno dugotrajna imovina		2.090	854
 Kratkotrajna imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	1.375	1.038
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	10	292	1.376
Ostala potraživanja	11	3.452	2.333
Ukupno kratkotrajna imovina		5.119	4.747
Ukupna imovina		7.209	5.601
 VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	15	1.500	1.500
Zadržana dobit		3.469	3.323
Ukupno kapital i rezerve		4.969	4.823
 Dugoročne obveze			
Obveze za najam	13	939	114
Ukupno dugoročne obveze		939	114
 Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima		155	130
Obveze za najam	13	355	317
Ostale obveze	14	791	217
Ukupno kratkoročne obveze		1.301	664
Ukupno kapital i obveze		7.209	5.601

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

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu završenu 31. prosinca 2022. godine

	Upisani kapital HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno HRK'000
Stanje 1. siječnja 2021. godine	1.500	1.603	3.103
Pripajanje ovisnog društva (bilješka 16)	-	1.160	,1.160
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	1.160	1.160
Dobit tekuće godine	-	560	560
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	560	560
Stanje 31. prosinca 2021. godine	1.500	3.323	4.823
Izglasana obveza isplate dobiti		(600)	(600)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(600)	(600)
Dobit tekuće godine	-	746	746
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	746	746
Stanje 31. prosinca 2022. godine	1.500	3.469	4.969

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

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2022. godine

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Dobit prije oporezivanja		746	560
Amortizacija	12	439	389
Prihodi od kamata		(70)	(18)
Rashod od kamata		35	26
Ostale nenovčane stavke		(25)	80
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od fondova		1.084	(763)
(Povećanje) ostalih potraživanja		(3)	(170)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima		26	(54)
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza		(28)	53
(Smanjenje) odgođenog prihoda		-	(330)
Plaćen porez na dobit		-	(171)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.204	(398)
Pripajanje ovisnog društva (stečeni neto novac i novčani ekvivalenti)	16	-	1.268
Izdaci za dane zajmove	11	(1.260)	(1.700)
Povrat danih zajmova		200	350
Primici od kamata		1	-
Izdaci za predujmove ugovora o najmu		(325)	-
Primici od prodaje dugotrajne materijalne imovine		88	-
Izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	12	(99)	(151)
Neto novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		(1.395)	(233)
Plaćanje obveze za najam - glavnica	13	(436)	(288)
Plaćanje obveze za najam - kamata	13	(36)	(14)
Primici od primljenih kredita		-	3.000
Izdaci za plaćanje glavnice kredita		-	(2.050)
Plaćene kamate po primljenim kreditima		-	(12)
Neto novčani tok korišten za finansijske aktivnosti		(472)	636
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta		337	5
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.038	1.033
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9	1.375	1.038

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

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje

Inspire Investments d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“), čije je sjedište u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. lipnja 2016. godine. Vlasnici Društva su fizičke osobe, g. Krešimir Kukec i g. Dinko Novoselec, a koji su ujedno i krajnji vlasnici Društva. (bilješka 15.).

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 17. lipnja 2016. godine. Rješenjem HANFE od 9. svibnja 2018. godine Društvu je izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a. Društvu je dana 27. svibnja 2021. godine Rješenjem HANFE, izdano odobrenje za rad velikog UAIF-a, i to za obavljanje djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima – upravljanje AIF-om.

Temeljni kapital Društva iznosi 1.500.000 kuna u cijelosti uplaćen u novcu.

Na dan 31. prosinca 2022. 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“);
- Inspire BETA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire BETA“);
- Inspire DELTA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire DELTA“);
- SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo („SZAIF“).

Na dan 31. prosinca 2022. 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, 126/19 i 110/21; „Zakon“).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2022. godine Društvo ima 9 zaposlenika (31. prosinca 2021.: 10 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva tijekom 2022. godine su bili:

- g. Marko Bešlić, predsjednik Uprave, od 12. srpnja 2019. godine nadalje, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- gđa. Irena Weber, članica Uprave od 30. srpnja 2021. godine do 31. kolovoza 2022. godine, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- g. Krešimir Kukec – zamjenik člana Uprave, koji je temeljem članka 48. st. 6. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima imenovan iz redova članova Nadzornog odbora, od 01. rujna 2022. godine, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

Članica Uprave Društva od 20. veljače 2023. godine je gđa. Kornelija Lojo, koja zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave.

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

Izjava o usklađenosti

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

Društvo je također obveznik Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 21/18, 126/19 i 110/21) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19).

Osnova sastavljanja

Ovi finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu povjesnog troška. Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi ovih finansijskih izvještaja prikazane su u nastavku, te su politike dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Korištenje procjena i prosudbi

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

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

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 utječe 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 finansijskim 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 2022. godine	EUR 1 = HRK 7,53450
31. prosinca 2021. godine	EUR 1 = HRK 7,517174

Priznavanje prihoda

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine tih fondova ili na drugi način utvrđen pravilima svakog pojedinom fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesечно, polugodišnje ili godišnje. Također, Društvo zaračunava izlaznu naknadu za otkup udjela u fondovima sukladno pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati izlazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno pravilima pojedinog fonda. Nadalje, Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za uspješnost u ovisnosti od poslovanja fonda sukladno pravilima pojedinog fonda. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima kojima upravlja u 2022. godini je sljedeći:

Opis	Inspire Alpha	Inspire Private	Inspire BETA	Inspire DELTA	SZAIF d.d.
Naknada za upravljanje	2% ili 3%	3%	1%	0,95%	3,5%
Izlazna naknada	5%	5%	-	-	-

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski prihodi i rashodi

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

Finansijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja 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

Nadzorni odbor Društva odlukom od 11. veljače 2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11. ožujka 2021. godine.

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 postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja, odnosno koji prelaze razinu prihvatljivosti za samo Društvo. Politika primitaka je uskladena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva i fondova kojima Društvo upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa. 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. Društvo trenutačno nema varijabilne primitke za niti jednu kategoriju zaposlenika. Društvo nije isplaćivalo bonuse, osim do visine neoporezivih primitaka. Obveze za nagrade zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave finansijskih izvještaja. U tom slučaju, kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Primanja zaposlenih (nastavak)

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.

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 linearnej 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:

	2022.	2021.
Oprema	4 godine	4 godine

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 mjerjenje obveze za najam.

Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem inkrementalne stope 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.

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 finansijskih troškova. Finansijski 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 dospjećem unutar 12 mjeseci ili kraće.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Pravo korištenja imovine

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobil. Ugovori mogu sadržavati komponentu najma kao što mogu biti bez uključene komponente 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:

Korisni vijek uporabe

Poslovni prostor	do 4 godine
Automobil	do 5 godina

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti početno se iskazuju po fer vrijednosti usklađenoj za transakcijske troškove. Fer vrijednost početnog priznavanja najbolje se očituje u cijeni transakcije. Nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani kreditni gubitak za finansijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka. Društvo klasificira finansijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerjenje finansijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem finansijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine. Poslovni model odražava način na koji Društvo 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, finansijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Kada je poslovni model držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, Društvo procjenjuje predstavljaju li novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata ("SPPI"). Prilikom procjene, razmatra se jesu li ugovorni novčani tokovi u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, tj. kamata uključuje samo naknadu za kreditni rizik, vremensku vrijednost novca, druge osnovne kreditne rizike i profitnu maržu.

Ako ugovorni uvjeti rezultiraju izloženost riziku ili volatilnosti koji nije u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, finansijska imovina se klasificira i mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Procjena SPPI-a provodi se prilikom početnog priznavanja imovine te se naknadno ne procjenjuje.

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Finansijski instrument koji nije kreditno umanjen prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika („SICR“) od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupnja 3 raspoređuje se finansijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

Novac i novčani ekvivalenti

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

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

Vremenska razgraničenja

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2022. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene 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).
- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).

Novi računovodstveni standardi i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na finansijske izvještaje Društva.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Novi računovodstveni standardi i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata
 - Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

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

3. Prihodi od upravljanja fondovima

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

	Naknada za upravljanje	2022. %	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Inspire Alpha	2 ili 3	1.230	2.412	
Inspire Private	3	209	253	
Inspire BETA	1	-	-	
Inspire DELTA	0,95	7	-	
Inspirio FGS u likvidaciji	-	87	1.116	
SZAIF d.d.	3,5	3.295	1.632	
		4.828	5.413	

Likvidacija fonda Inspirio FGS pokrenuta je dana 01.08.2021. godine, a zaključena dana 27. srpnja 2022. godine. Od 02.02.2022. godine Društvo ne naplaćuje naknadu za likvidaciju.

Društvo je preuzele upravljanje fondom SZAIF d.d. pripajanjem društva AUCTOR INVEST d.o.o. dana 14.07.2021. godine. U tablici su prikazani prihodi od naknade za upravljanje fondom SZAIF d.d. za cijelu 2022. godinu odnosno za razdoblje srpanj do prosinac 2021. godine. Ukupna naknada za upravljanje koju je SZAIF isplatio u 2022. godini iznosi 3.325 tisuća kuna (2021. 3.268 tisuća kuna.)

4. Ostali prihodi poslovanja

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prihod od izlazne naknade	324	-
Prihod od prodaje dugotrajne materijalne imovine	89	51
Ostali prihodi	70	45
Ukupno ostali prihodi	483	96

Prihod od izlazne naknade u 2022. godini posljedica je otkupa udjela od ulagatelja u klasu B udjela u fondu Inspire Alpha, u iznosu jednokratnog otkupa većeg od 5% imovine fonda. Nije bilo drugih prihoda po izlaznoj naknadi u 2022. godini, u fondu Inspire Alpha, niti u drugim fondovima kojima Društvo upravlja.

5. Troškovi usluga

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Trošak naknada za uslugu prodaje udjela u investicijskom fondu	172	189
Trošak HANFA-e	54	29
Trošak SKD-a	1	7
Ukupno troškovi usluga	227	225

Trošak naknada za uslugu prodaje udjela u investicijskom fondu u iznosu od 172 tisuće kuna (2021.: 189 tisuća kuna) predstavlja naknadu prodajnim agentima za uslugu prodaju udjela u fondu Inspire Alpha, koja se mjesечно obračunava kao postotak od naknade za upravljanje naplaćen ulagatelju koji je u fond uložio posredstvom prodajnog agenta. Društvo u 2022. godini (kao niti u 2021. godini) nije imalo aktivne ugovore s prodajnim agentima, ali je u obvezi isplate naknade prodajnim agentima za postojeće ulagatelje za cijelo vrijeme trajanja njihovog ulaganja u fond Inspire Alpha, do kojeg je došlo posredstvom prodajnog agenta.

6. Troškovi osoblja

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Neto plaće	934	1.149
Porezi i doprinosi iz i na plaće	626	868
Ukupno troškovi osoblja	1.560	2.017

Na dan 31.12.2022. u društvu je bilo zaposleno 9 zaposlenika (na dan 31.12.2021. 10 zaposlenika).

7. Ostali rashodi poslovanja

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Nepriznati trošak najma	228	277
Usluge knjigovodstva, revizije i slične usluge	290	175
Trošak savjetničkih usluga	421	620
Trošak reprezentacije	172	166
Bankarske usluge i usluge osiguranja	68	68
Ostali troškovi zaposlenih	299	275
Troškovi pretplata i članarina	55	49
Troškovi održavanja	179	116
Trošak licenci	193	159
Troškovi režija i komunalne usluge	297	241
Ostali rashodi poslovanja	171	163
Ukupno ostali rashodi poslovanja	2.373	2.309

Ukupni troškovi revizije za 2022. godinu iznose 28 tisuće kuna (za 2021. godinu 59 tisuće kuna).

8. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 10% (2021.: 10%) na oporezivu dobit Društva. Usklađenje poreza na dobit za godinu 2022. iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	746	560
Porez na dobit po stopi 10% (2021.: 10%)	75	56
Učinak porezno nepriznatih troškova	30	21
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	(105)	(77)
Trošak poreza na dobit	-	-
Efektivna porezna stopa	-	-

Na dan 31. prosinca 2022. godine, Društvo je imalo potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobit u iznosu od iznosi 292 tisuće kuna (2021.: 292 tisuće kuna potraživanja za predujmove poreza na dobit).

8. Porez na dobit (nastavak)

Pripajanjem društva AUCTOR INVEST d.o.o. Društvu u 2021. godini, Društvo je preuzeo i porezne gubitke društva AUCTOR INVEST d.o.o. prema sljedećoj tablici:

Kretanje prenesenih poreznih gubitaka

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Preneseni porezni gubitak iz prethodnih razdoblja	1.540	-
Donos prenesenih poreznih gubitaka pri spajanju ovisnog društva	-	2.351
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka	(1.050)	(811)
Porezni gubitak za prijenos u naredna razdoblja	490	1.540
Odgodjena porezna imovina po stopi od 10% (2021.: 10%)	49	154
Nepriznata odgođena porezna imovina	49	154

Porezni gubici ističu kako slijedi:

	Porezni gubitak HRK'000
Istek porezognog gubitka	
2023.	318
2024.	172
Ukupno	490

Odgodjena porezna imovina na ime prenesenih poreznih gubitaka nije priznata s obzirom na neizvjesnost ostvarivanja dovoljno oporezive dobiti u narednim periodima.

9. Novac i novčani ekvivalenti

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	1.375	1.038
	1.375	1.038

10. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	292	1.376
	<hr/> 292	1.376

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, Inspire Private i Inspire DELTA. Za fond SZAIF naknada Društvu se obračunava i isplaćuje jednom mjesečno, a za Inspire BETA jednom kvartalno. Naknada za likvidaciju fonda Inspirio FGS u likvidaciji je za prvih 6 mjeseci likvidacije iznosila 500 tisuća kuna. Nakon 02.02.2022. godine, Društvo nije obračunavalо niti naplaćivalо naknadу fondu Inspirio FGS u likvidaciji za provođenje postupka likvidacije.

11. Ostala potraživanja

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Potraživanja za dane zajmove	2.978	1.848
Potraživanja od države i ostala potraživanja	474	485
	<hr/> 3.452	2.333

U potraživanja za dane zajmove spadaju zajmovi dani članovima Društva na rok od 12 mjeseci. Društvo je u 2022. godini dalo zajam članu društva u iznosu od 1.260 tisuća kuna, te je primilo na ime danih zajmova povrat od 200 tisuća kuna. U 2023. godini djelomično je vraćen dani zajam. Za detalje vidi bilješku 21.

12. Dugotrajna materijalna imovina

Pregled kretanja dugotrajne materijalne imovine je kako slijedi:

Opis	Vozila i oprema HRK'000	Pravo korištenja imovine HRK'000	Umjetnička djela HRK'000	Ukupno HRK'000
Nabavna vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2020.	390	988	151	1.529
Donos kod spajanja ovisnog društva (bilješka 16)	426	135	-	561
Povećanje	111	203	40	354
Smanjenje	(51)	(11)	-	(62)
Stanje 31. prosinca 2021.	876	1.315	191	2.382
Novi ugovori o najmu	-	1.625	-	1.625
Povećanje	99	-	-	99
Smanjenje	(74)	-	-	(74)
Stanje 31. prosinca 2022.	901	2.940	191	4.032
Akumulirana amortizacija				
Stanje 31. prosinca 2020.	156	498	-	654
Donos kod spajanja ovisnog društva (bilješka 16)	425	101	-	526
Trošak za godinu	87	261	-	348
Stanje 31. prosinca 2021.	668	860	-	1.528
Trošak za godinu	136	303	-	439
Smanjenje	(25)	-	-	(25)
Stanje 31. prosinca 2022.	779	1.163	-	1.942
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2021.	208	455	191	854
Stanje 31. prosinca 2022.	122	1.777	191	2.090

Društvo je dana 30. kolovoza 2022. godine s Agram Leasing d.o.o. zaključilo Ugovore o finansijskom leasingu za motorna vozila, s mjesечnom otplatom do 31. srpnja 2027. godine uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 4,94%. Plaćeni predujam ugovora o najmu iznosio je 325 tisuća kuna.

12. Dugotrajna materijalna imovina (nastavak)

Pravo korištenja imovine sastoji se od:

	31. prosinca 2022. HRK'000	31. prosinca 2021. HRK'000
Poslovni prostor	130	173
Automobili	1.647	282
	1.777	455

13. Obveze za najam

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

	Najam automobila	Najam poslovnog prostora	Ukupno
31.12.2021.			
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	111	206	317
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	114	-	114
31.12.2022.			
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	355	-	355
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	939	-	939
	1.294	-	1.294

Dana 1.1.2023. godine sklopljen je novi ugovor o najmu poslovnog prostora. Društvo nije priznalo kod prvotnog ugovora o najmu mogućnost produljenja s obzirom da se radi o poslovnom prostoru koji je brzo zamjenjiv s drugim bez značajnih troškova selidbe. Za detalje vidi bilješku 21.

13. Obveze za najam (nastavak)

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

	Obveze po najmu	Obveze za primljene zajmove	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje na dan 31.12.2020.	(473)	-	(473)	1.033	560
Donos kod spajanja ovisnog društva (bilješka 16)	(43)	-	(43)	-	(43)
Novi ugovori o najmu	(203)	-	(203)	-	(203)
Novčani tokovi	303	(938)	(635)	5	(630)
Zatvaranje primljenih s danim kreditima Auctor Invest d.o.o.	-	950	950	-	950
Obračunate kamate	(15)	(12)	(27)	-	(27)
Stanje na dan 31.12.2021.	(431)	-	(431)	1.038	607
Novčani tokovi	472	-	472	337	809
Novi ugovori o najmu	(1.300)	-	(1.300)	-	(1.300)
Obračunate kamate	(35)	-	(35)	-	(35)
Stanje na dan 31.12.2022.	(1.294)	-	(1.294)	1.375	81

14. Ostale obveze

	31. prosinca 2022. HRK'000	31. prosinca 2021. HRK'000
Obveze za neto plaće zaposlenima	74	111
Obveze za poreze i doprinose na i iz plaća	49	75
Obveze za isplatu dobiti	600	-
Ostale obveze	68	31
	791	217

Odlukom članova Društva od 12. veljače 2022. godine, iz zadržane dobiti kreirala se obveza za isplatu udjela u dobiti u iznosu 600 tisuća kuna.

15. Upisani kapital

Na dan 31. prosinca 2022. i 2021. godine, upisani kapital Društva iznos 1.500 tisuća kuna.

Članovi Društva su kako je prikazano:

Član društva	2022.		2021.	
	HRK'000	%	HRK'000	%
Krešimir Kukec	750	50%	750	50%
Dinko Novoselec	750	50%	750	50%
	1.500	100%	1.500	100%

Na dan 31. prosinca 2022. godine, Dinko Novoselec i Krešimir Kukec imaju udjele u kapitalu društva u iznosu od po 50%.

16. Pripajanje ovisnog društva

Naziv društva	Država poslovanja	% vlasništva	31. prosinca 2021. Vrijednost udjela u HRK'000
AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	Hrvatska	100%	1.470
			1.470

Nastavno na Rješenje Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga od 16.07.2020. godine, dana 20.07.2020. 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. Odlukama skupština oba društva, a nakon odobrenja Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, dana 14.07.2021. godine društvo Inspire Investments d.o.o. pripojilo je društvo AUCTOR INVEST d.o.o.

Učinci poslovnog spajanja priznati na datum spajanja:

Bilješka	14. srpnja 2021. godine HRK'000
Novac i novčana sredstva	1.268
Dugotrajna materijalna imovina	12 35
Dugotrajna nematerijalna imovina	62
Potraživanja za upravljačku naknadu	310
Potraživanja za danu jamčevinu	40
Ostala potraživanja	29
Dani zajmovi	950
Obveze za najam	13 (43)
Obveze prema dobavljačima	(21)
Eliminacija knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u ovisno društvo	16 (1.470)
Razlika priznata u Kapitalu, uključujući:	
- Zadržana dobit	1.160

17. Transakcije s povezanim stranama

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju finansijskih ili poslovnih odluka. Povezane strane Društva su ključni menadžment i fondovi kojima upravlja Društvo te depozitari fondova kojima upravlja Društvo.

2022. godina

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	292	-	5.152	172
Članovi Uprave i članovi Društva	2.978	69	70	1.028
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	1.359	-	-	11
	4.629	69	5.222	1.211

2021. godina

	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	1.376	-	5.413	189
Članovi Uprave i članovi Društva	1.848	90	19	945
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	1.038	-	-	34
Investicijski fondovi kojima je upravljao Auctor Invest d.o.o. (do 14.7.2021.)	-	-	1.813	-
Naknade članovima Uprave i članovima društva Auctor Invest d.o.o. (do 14.7.2021.)	-	41	-	427
Auctor Invest d.o.o. (do 14.7.2021.)	-	950	-	10
	4.262	1.081	7.245	1.605

Naknade ključnom rukovodstvu (Uprava i članovi Društva) uključuju 12 tisuća kuna za 2022. godinu (2021. godine: 15,3 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima.

18. 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 finansijskim rizikom

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

Tržišni rizik

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

Kamatni rizik

Društvo na datum izvještavanja nije značajno izloženo kamatnom riziku budući da imovina koja ostvaruje prihod od kamata uključuje samo novac na računima kod banaka, a prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Nadalje, jedine obveze koje nose kamatu su obveze za najam za koje se smatra da promjena tržišnih uvjeta ne bi imala značajnog učinka na kamatni rizik Društva.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će vrijednost finansijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvu je dozvoljeno ulaganje u finansijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti. S obzirom da je jedina valuta prisutna u društvu EUR a od 1.1.2023. godine EUR postaje službena valuta u Republici Hrvatskoj smatra se da je valutni rizik u potpunosti eliminiran te nema utjecaja na društvo.

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Cjenovni rizik

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

Kreditni rizik

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

Sljedeća tablica prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na dan izvještavanja:

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2021.
Novac kod banaka	1.375	1.038
Potraživanja za dane zajmove	2.978	1.848
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	292	184
UKUPNO	4.645	3.070

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

	S&P Rating	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2021.
Novčana sredstva	BBB	29%	31%
	BBB+	1%	-
	Bez ratinga	-	1%
Potraživanja	Bez ratinga	71%	68%
	Ukupno	100%	100%

Novac kod banaka se nalazi u bankama koje nemaju kreditni rejting, dok njihove matice imaju rejtinge BBB i BBB+ prema S&P-u, dok za dvije matice nije poznat rejting po S&P-u. (2021: BBB prema S&P-u, dok za dvije matice nije poznat rejting po S&P-u).

18. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospijeća finansijske imovine i obveza. Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenta odnosno da ima dovoljno raspoloživih sredstava kroz adekvatne izvore koji će biti dostatni za pokriće preuzetih obveza sukladno zahtjevima redovnog poslovanja. Društvo je na dan 31. prosinca 2022. godine provelo analizu dospijeća finansijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća.

31. prosinca 2022. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	29	58	268	939	1.294
Ostale kratkoročne obveze	155	-	-	-	155
Ukupno obveze	184	58	268	939	1.449

31. prosinca 2021. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	30	61	266	74	431
Ostale kratkoročne obveze	130	-	-	-	130
Ukupno obveze	160	61	266	74	561

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova obveza u kunama:

31. prosinca 2022. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	90	261	1.077	1.428
Ostale kratkoročne obveze	-	155	-	-	155
Ukupne obveze	-	245	261	1.077	1.583

31. prosinca 2021. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	-	92	269	75	436
Ostale kratkoročne obveze	-	130	-	-	130
Ukupne obveze	-	222	269	75	566

18. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost finansijskog instrumenta je iznos po kojem se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost utvrđuje se na temelju cijena kotiranih na tržištu ako postoje. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost procjenjuje se primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugim tehnikama za utvrđivanje cijene. Promjene u pretpostavkama, uključivši diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene, te se stoga fer vrijednost koja je izvedena na temelju izračuna ne mora nužno realizirati prodajom instrumenta u ovome trenutku. Na dan 31. prosinca 2021. i 2022. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, mjerenih po amortiziranom trošku približni su njihovim fer vrijednostima zbog njihove kratkoročne prirode.

19. Politika primitaka Društva

Nadzorni odbor Društva odlukom od 11. veljače 2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11. ožujka 2021. godine. 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 postupa 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. Sukladno zahtjevima Uredbe EU 2019/2088 o objavama povezanih s održivosti u sektoru finansijskih usluga Društvo se odredilo u skladu s čl. 4. st.1. b) uredbe da ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike rizika održivosti pa shodno tome isto nije primjenjivo na politiku primitaka. 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 stalni 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 mesta 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 fiksног dijela ukupnih primitaka pojedinog zaposlenika mora biti određen na način da iznos varijabilnog dijela ne prelazi iznos fiksног dijela ukupnih primitaka. 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.

20. Politika održivog ulaganja

Uredbom EU 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru finansijskih usluga („Uredba“) regulira se transparentnosti za sudionike na finansijskim u pogledu uključivanja rizika održivosti i uzimanja u obzir štetnih učinaka na održivost u njihovim procesima i pružanja informacija povezanih s održivosti u vezi s finansijskim proizvodima. Stupanjem Uredbe na snagu, Društvo je dalo sljedeće izjave:

Društvo ne razmatra glavne štetne učinke odluke o ulaganjima na čimbenike održivosti. Društvo je svoju poslovnu odluku donijelo primjenjujući članak 4. stavak 1. točku (b) SFDR Uredbe uzimajući pri tome u obzir: veličinu, organizacijsku strukturu Društva i broj zaposlenih, opseg aktivnosti, imovinu pod upravljanjem te postojeće strategije i investicijske ciljeve fondova pod upravljanjem Društva.

Naime, u trenutnom investicijskom procesu, propisanim strategijama i investicijskim ciljevima svakog pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, cilj ne predstavlja održivo ulaganje, ne provode se mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka, niti se finansijskim proizvodima Društva (udjeli odnosno dionice fondova pod upravljanjem) ne promiču okolišna ili socijalna obilježja. To znači da se svi fondovi pod upravljanjem Društva svrstavaju u kategoriju tzv. „mainstream“ finansijskih proizvoda, što u duhu SFDR Uredbe podrazumijeva da fond ne promovira okolišne i socijalne karakteristike, niti mu je cilj ulagati u održiva ulaganja. Prilikom razmatranja pojedinog ulaganja Društvo uvijek postupa s dužnom pažnjom i u najboljem interesu ulagatelja. Svaka odluka o ulaganju, u ovisnosti od slučaja do slučaja, ponekad uključuje pojedine čimbenike održivosti, međutim Društvo odluku o ulaganju primarno donosi uzimajući u obzir finansijsku održivost ulaganja i s njom povezane glavne rizike te mogućnost ostvarivanja finansijskog povrata za svoje ulagatelje. Sukladno odredbama članka 7.2. Uredbe, Društvo daje izjavu za svaki finansijski proizvod (alternativni investicijski fond kojim upravlja) da ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, i to za fondove:

- Inspire Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom;
- Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom;
- Inspire BETA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom;
- Inspire DELTA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom;
- SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo.

Rizik održivosti je dio tržišnog rizika i to prije svega cjenovnog i/ili kreditnog rizika te se odražava kroz cijenu finansijskog instrumenta. Društvo rizik održivosti ne smatra relevantnim te ga neće dodatno mjeriti. Portfelj fonda SZAIF d.d. uključuje finansijske instrumente društava koja do sada nisu javnosti objavljivala usklađenost/neusklađenost poslovanja sa ESG principima. Sukladno članku 3. stavaka 1. Uredbe, Društvo izjavljuje da ne uključuje rizik održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima za fondove kojima upravlja.

Društvo će kontinuirano provjeravati da li su se okolnosti i/ili činjenice u vezi ovakve odluke o primjeni SFDR Uredbe promijenile te će u slučaju potrebe, naknadno revidirati svoju odluku te o tome izvijestiti ulagatelje.

21. Događaji nakon datuma bilance

Statusne promjene

HANFA je dana 3. veljače 2023. godine donijela Rješenje kojim se izdaje suglasnost Krešimiru Kukecu za izravno povećanje kvalificiranog udjela u Društvu s trenutnih 50,00% za dodatnih 40,01% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Društva, što ukupno iznosi 90,01% temeljnog kapitala i glasačkih prava tog Društva. Do datuma ovog izvješća navedeno povećanje udjela nije provedeno.

Uvođenje eura

Na dan 1. siječnja 2023. godine. euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim finansijskim izvještajima. Na dan 01. siječnja 2023. Društvo je napravilo konverziju svih vrijednosti bilance iz valute HRK u valutu EUR.

Ugovor o najmu poslovnog prostora

Ugovor o zakupu poslovnog prostora površine 173,20m² u Ulici Andrije Hebranga u Zagrebu, u kojem se nalazi sjedište Društva, ugovoren je s danom 01. siječnja 2023. godine i zaključen je na rok od dvije godine s krajnjim dospijećem 1. studenog 2024. godine. Uvjeti u ugovoru su isti kao i u dosadašnjem ugovoru o najmu poslovnog prostora.

Povrat danih zajmova

Do datuma 14. travnja 2023. godine vraćeno je 1.960 tisuća kuna danih zajmova, dok se preostali iznos od 1.018 tisuća kuna planira vratiti do kraja 2023. godine

Isplata dobiti društva

Dobit Društva odlikom skupštine društva je isplaćena dana 12. travnja 2023. godine, kada je obveza za isplatu dobiti u cijelosti zatvorena (bilješka 14, 21).

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Na datum 31. prosinca 2022. godine

(u kunama i lipama)

Pozicija	AO P	31.12.2021	31.12.2022
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	1.037.826,02	1.374.922,14
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	1.376.224,87	292.414,15
Ostala potraživanja	6	2.332.319,78	3.413.169,93
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	854.494,55	2.090.094,30
Nematerijalna imovina	8	0,00	0,00
Odgodenata porezna imovina	9	0,00	0,00
Ostala imovina	10	0,00	38.136,76
Ukupna imovina (sum od AOP2 do AOP10)	11	5.600.865,22	7.208.737,28
Izvanbilančni zapisi	12	0,00	0,00
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (sum od AOP15 do AOP20)	14	4.823.339,56	4.969.549,44
Temeljni kapital	15	1.500.000,00	1.500.000,00
Rezerve kapitala	16	0,00	0,00
Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	2.762.779,70	2.723.339,56
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	560.559,86	746.209,88
Obveze (sum od AOP22 do AOP25)	21	777.525,66	2.239.187,84
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0,00	0,00
Financijske obveze	23	0,00	0,00
Ostale obveze	24	777.525,66	2.239.187,84
Odgodenate porezne obveze	25	0,00	0,00
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	5.600.865,22	7.208.737,28
Izvanbilančni zapisi	27	0,00	0,00
Dodatak	28		
Pripisano imateljima matice	29	0,00	0,00
Pripisano manjinskom interesu	30	0,00	0,00

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine

(u kunama i lipama)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2022.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	31	5.413.373,45	5.151.889,17
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	32	5.413.373,45	4.828.023,95
UCITS fondom	33	0,00	0,00
Alternativnim investicijskim fondom	34	5.413.373,45	4.828.023,95
Prihod od ulaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	0,00	0,00
UCITS fonda	36	0,00	0,00
Alternativnim investicijskim fondom	37	0,00	0,00
Prihod od izlaznih naknada (AOP39+AOP40)	38	0,00	323.865,22
UCITS fonda	39	0,00	0,00
Alternativnim investicijskim fondom	40	0,00	323.865,22
Ostali prihodi	41	0,00	0,00
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	42	-189.603,11	-207.980,73
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	43	-189.603,11	-172.130,73
Ostali rashodi	44	0,00	-35.850,00
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	45	5.223.770,34	4.943.908,44
Neto prihod od upravljanja porfeljem	46	0,00	0,00
Prihod od investicijskog savjetovanja	47	0,00	0,00
Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	-4.747.746,86	-4.390.573,30
Neto financijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	49	-12.190,99	34.022,27
Neto prihod od kamata	50	-8.021,13	34.350,50
Neto tečajne razlike	51	0,00	-328,23
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata	53	-4.169,86	0,00
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	54	96.727,37	158.852,47
Ukupni prihodi	55	5.528.727,03	5.380.960,54
Ukupni rashodi	56	-4.968.167,17	-4.634.750,66
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	57	560.559,86	746.209,88
Porez na dobit	58	0,00	
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	59	560.559,86	746.209,88
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	60	0,00	0,00
Stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP62 do AOP65)	61	0,00	0,00
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	62	0,00	0,00
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	63	0,00	0,00
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitka	64	0,00	0,00
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklassificirane	65	0,00	0,00
Stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	66	0,00	0,00
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP68+AOP69)	67	0,00	0,00
- Nerealizirani dobici/gubici	68	0,00	0,00
- Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklassifikacijske usklade)	69	0,00	0,00
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka (AOP71+AOP72)	70	0,00	0,00
Dobici/gubici	71	0,00	0,00
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklassifikacijske usklade)	72	0,00	0,00
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitka	73	0,00	
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	74	560.559,86	746.209,88
Dodatak	75		
Pripisano imateljima maticе	76	0,00	0,00
Pripisano manjinskom interesu	77	0,00	0,00

Inspire Investments d.o.o.

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje AIF fondovima

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda)

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2021.	01.01. - 31.12.2022.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	114	-471.313,02	2.167.648,86
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	560.559,86	746.209,88
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	389.408,79	438.969,86
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	28.325,53	-26.161,10
Rezerviranja	118	0,00	0,00
Prihodi od kamata	119	-18.477,95	-70.202,41
Rashodi od kamata	120	26.066,41	36.196,63
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	121	4.169,86	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	122	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	123	-763.072,08	1.083.810,72
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	124	-170.068,18	-2.783,13
Izdaci od kamata	125	-26.066,41	-36.196,63
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	126	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	127	-329.974,35	0,00
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	128	-690,22	-2.194,96
Plaćen porez na dobit	129	-171.494,28	0,00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	130	-185.587,92	-1.394.249,90
Primici od prodaje financijskih instrumenata	131	2.190.493,54	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	132	-2.194.663,40	0,00
Primici od kamata	133	0,00	884,11
Primici od dividendi	134	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	135	-1.700.000,00	-1.260.000,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	136	350.000,00	200.000,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	-150.804,74	-98.014,51
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	138	51.001,00	87.880,50
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	139	1.268.385,68	-325.000,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	140	0,00	0,00
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	141	662.075,38	-436.302,84
Uplate vlasnika društva za upravljanje	142	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	143	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	144	0,00	0,00
Primici od kredita	145	3.000.000,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	-2.050.000,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	147	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	148	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	149	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	150	-287.924,62	-436.302,84
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	151	5.174,44	337.096,12
Novac na početku razdoblja	152	1.032.651,58	1.037.826,02
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	153	1.037.826,02	1.374.922,14

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Inspire Investments d.o.o.

OIB: 62573520714

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine

(u kunama i lipama)

Kapital i rezerve Pozicija	Upisani kapital	Rezerv e kapital a	Rezerve fer vrijedno sti	Ostale revaloriza cijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontroliraju ćih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	1.602.816,68	0,00	0,00	3.102.816,68
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	1.602.816,68	0,00	0,00	3.102.816,68
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	560.559,86	0,00	560.559,86
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	1.159.963,02	0,00	0,00	1.159.963,02
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	1.159.963,02	560.559,86	0,00	1.720.522,88
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	2.762.779,70	560.559,86	0,00	4.823.339,56
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	3.323.339,56	0,00	0,00	4.823.339,56
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	3.323.339,56	0,00	0,00	4.823.339,56
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	746.209,88	0,00	746.209,88
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	746.209,88	0,00	746.209,88
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	-600.000,00	0,00	0,00	-600.000,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	2.723.339,56	746.209,88	0,00	4.969.549,44

USKLADE PRAVILNIKA I MSFI

Usklada IFP – Izvještaj o finansijskom 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 finansijskim 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 finansijskih 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 finansijskim izvještajima i izvještaja sastavljenih temeljem Pravilnika nije identičan, a razlike su prezentacijske prirode. Nema razlika vezanih za mjerjenje

Glavne razlike bile su kako slijedi:

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