

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

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

SADRŽAJ

Stranica

Izvešće neovisnog revizora	1
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izvešće posloводства	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	14
Izveštaj o financijskom položaju	15
Izveštaj o promjenama kapitala	16
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	17
Bilješke uz financijske izvještaje	18
Prilog 1: Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	46
Prilog 2: Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje AIF fondovima	53

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva Inspire Investments d.o.o., Zagreb

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Inspire Investments d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2023. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2023. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije (MSFI).

Osnova za Mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. 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 (IESBA) (Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

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

Utvdili smo da je niže navedeno pitanje ključno revizijsko pitanje koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

<i>Prihodi od naknada za upravljanje</i>	
<p>Društvo je priznalo prihode od naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima u iznosu od 855 tisuća eura za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.: 641 tisuća eura).</p>	
<i>Ključno revizijsko pitanje</i>	<i>Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje</i>
<p><i>Naknada za upravljanje</i></p> <p>Naknade za upravljanje se za pojedine fondove obračunavaju dnevno, mjesečno ili polugodišnje, i prilikom kupnje i prodaje udjela primjenjujući stope upravljačkih naknada utvrđenih u Prospektu pojedinog fonda na ukupnu vrijednost imovine umanjenju za financijske obveze. Nadalje, za određene fondove pod upravljanjem Društva primjenjuju se različite stope upravljačkih naknada u ovisnosti o klasi ulagača u fond.</p> <p>Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva, kao i zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 2. - Priznavanje prihoda (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 3. financijskih izvještaja (Naknada za upravljanje).</p>	<p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje; • testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od naknada za upravljanje; • provjeru točnosti podataka Društva o neto vrijednosti imovine fondova kao osnovice za izračun upravljačke naknade, usporedbom s podacima skrbničkih banaka na temelju uzorka dnevnih izračuna neto vrijednosti imovine svih fondova pod upravljanjem Društva; • provjeru stope upravljačke naknade definirane u Pravilima s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje. U slučajevima primjene nižih stopa upravljačke naknade, kako je dopušteno Pravilima fonda, provjeru postojanja odgovarajućih odobrenja (Odluka Uprave); • uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

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

U pogledu Izvješća posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu. Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima; te
2. je priloženo Izvješće posloводства sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2022. revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 28. travnja 2023. godine.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji istinito i fer prikazuju u skladu sa MSFI i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji 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 kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola Društva.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje 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 kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**Izvješće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima**

Dana 8. prosinca 2023. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva prvi puta da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2023. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2023. godinu odredili smo značajnost za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 17 tisuća eura, što predstavlja približno 2% prihoda od naknada za upravljanje za 2023. godinu.

Odabrali smo prihode od naknada za upravljanje kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Društva, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2023. godinu i datuma ovog Izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 150/22) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2022. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 46 do 52 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2023. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 53, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 14 do 45. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 14 do 45 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.


Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2023. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 30. travnja 2024. godine

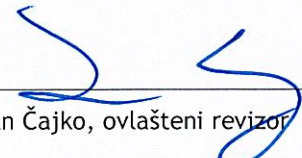
BDO Croatia d.o.o.

Radnička cesta 180

10 000 Zagreb


BDO
BDO Croatia d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 180
OIB: 76394522236

Hrvoje Stipić, predsjednik Uprave


Ivan Čajko, ovlašteni revizor

Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

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

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

Potpisali 30. travnja 2024. u ime Uprave društva Inspire Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima:



Marko Bešlić
predsjednik Uprave



Kornelija Lojo
članica Uprave

Inspire Investments d.o.o.
Ulica Andrije Hebranga 34
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izvješće posloводства

Uprava Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) predstavlja Godišnje izvješće Inspire Investments d.o.o. za 2023. godinu. Godišnje izvješće obuhvaća izvješće posloводства o stanju Društva, financijske izvještaje s izvješćem neovisnog revizora, financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) te njihovu uskladu s financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI.

A. Poslovno okruženje

Globalno gospodarstvo je unatoč očekivanjima o staglaciji i recesiji pokazalo robustan ekonomski rast koji je iznosio 3,2 posto u 2023. godini sa sličnim projekcijama za 2024. i 2025. godinu. Neočekivan ekonomski rast posljedica je snažnog rasta potražnje, primarno državne potrošnje, osobne potrošnje koja je rasla na krilima akumulirane štednje tijekom pandemije te rasta zaposlenosti. Inflacija je započela postupno smanjenje od vrhunca sredinom 2022. godine. Smanjenje inflacije uzrokovano je oporavkom u lancima nabave, cijenama energenata i sirovina. Središnje banke su kroz 2022. i 2023. na rast inflacije odgovorile restriktivnom monetarnom politikom, primarno podizanjem kamatnih stopa. Ciljana kamatna stopa FED-a nalazi se na razini od 5,5 posto, dok je referentna kamatna stopa na depozite ESB-a na razini od 4 posto. Robustan gospodarski rast i smanjenje inflacije rezultiralo je oporavkom dioničkih i obvezničkih tržišta u 2023. u odnosu na 2022. kada su ostvarila značajan pad. Oporavak na dioničkim i obvezničkim tržištima bio je praćen povećanom volatilnošću kao posljedicom geopolitičkih tenzija.

Hrvatsko gospodarstvo pokazalo je relativnu otpornost na vanjske šokove i oštre uvjete financiranja. U 2023. godini, stopa rasta BDP-a iznosila je 2,8 posto, što je znatno iznad očekivanog rasta EU i prosjeka eurozone. To je odraz više faktora, uključujući snažnu potražnju za turističkim uslugama, intenzivnu upotrebu EU fondova i ekspanzivnu fiskalnu politiku. To je doprinijelo nastavku povoljnog razvoja na tržištu rada i rastu dohotka koji su rezultirali snažnim rastom osobne potrošnje. S druge strane, pad potražnje za stranom trgovinom imao je nepovoljan utjecaj na razvoj izvoza robe. U srednjem roku, očekuje se usporavanje rasta hrvatskog gospodarstva na prosječnu stopu od 2,6%. Inflacija je primjetno usporila tijekom 2023. godine, pa je prosječna godišnja stopa inflacije mjerena harmoniziranim indeksom potrošačkih cijena iznosila 8,4%. Rezultat usporavanja inflacije je usporavanje rasta cijena hrane, što je dijelom rezultat nižih cijena energije, gnojiva i sirovina za hranu na globalnom tržištu koje su se prebile na uvozne i domaće proizvođačke cijene. Nadalje, povoljni učinci baznog razdoblja zbog prethodnog oštrog rasta cijena hrane u 2022. doprinijeli su smanjenju uz ostale cijene industrijskih proizvoda i usluga, iako manjoj mjeri. Međutim, osnovna inflacija je ostala povišena, uglavnom odražavajući domaće inflacijske pritiske koji proizlaze iz rasta plaća i snažne domaće potražnje.

Spomenuti robusni gospodarski rast, dezinflacija te očekivanja o snižavanju kamatnih stopa utjecala su pozitivno na financijska tržišta. Nakon snažnog pada u 2022. godini od 19,4 posto, S&P 500 snažno je porastao u 2023. za 24,2 posto, FTSE 100 porastao je za 10,1 posto, DAX je porastao za 20,3 posto, dok je CROBEX porastao za 20,5 posto. Kamatna stopa FED-a nalazi se na razini od 5,5 posto, dok je referentna kamatna stopa na depozite ESB-a na razini od 4 posto. Krajem 2023. došlo je do zaustavljanja daljnjeg

povećanja kamatnih stopa, s očekivanjima o prvom sniženju sredinom i potkraj 2024. Prinosi na američke trezorske zapise znatno su porasli te su pritom bili značajno volatilni, dok su se prinosi na državne obveznice u Eurozoni kretali relativno stabilno. Očekivanja su kako će oporavak u lancima nabave i daljnje smanjenje inflacije pozitivno utjecati na financijska tržišta, dok će geopolitičke tenzije povezane s rusko-ukrajinskim sukobom te sukobima na bliskom rezultirati volatilnošću.

B. Poslovanje Društva

Društvo je u 2023. godini nastavilo s rastom poslovanja, osnivanjem novih fondova i diverzifikacijom ulagateljskih strategija te ulaganjem u organizacijske, kadrovske i tehničke pretpostavke za jačanje poslovanja s ciljem nastavka stvaranja vrijednosti za naše ulagatelje. Na 31.12.2023. godine, Društvo zapošljava ukupno jedanaest stručnjaka s relevantnom visokoškolskom naobrazbom, dugogodišnjim iskustvom na području tržišta kapitala, koje upotpunjuju nizom dodatnih znanja, kvalifikacija i licenci.

Društvo je u 2023. godini ostvarilo ukupne prihode od preko 870 tisuća eura i neto dobit od 244 tisuća eura. Glavninu prihoda Društva u 2023. godini činili su prihodi od naknade za upravljanje, 855 tisuća, a najviše među njima od naknade za upravljanje fondom INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d., 481 tisuću eura. Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2023. godine iznosila je 1.002 tisuća eura, a kapital Društva 734 tisuće eura.

Pored rasta i razvoja portfelja postojećih fondova pod upravljanjem, u skladu sa svojom strategijom i tržišnim pozicioniranjem, Društvo je u 2023. godini pokrenulo i tri nova otvorena alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom i u prosincu 2023. godine preuzelo upravljanje fondom APrivate otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom.

Na taj je način Društvo nastavilo trend rasta imovine pod upravljanjem, diverzifikaciju palete proizvoda i povećanje baze ulagatelja.

Na dan 31.12.2023. godine Društvo upravlja sa sljedećim fondovima:

- 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
- Inspire Equinox otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom
- KAIZEN otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom
- Inspire OMEGA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom
- APRIVATE otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom
- INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.

C. Značajniji poslovni događaji tijekom 2023. godine

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj

Na dan 01.01.2023. 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 financijskim izvještajima. Na dan 01.01.2023. godine 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 01.01.2023. godine i zaključen je na rok od dvije godine s krajnjim dospeljećem 01.11.2024. godine. Uvjeti u ugovoru su isti kao i u dosadašnjem ugovoru o najmu poslovnog prostora.

Pokretanje novih alternativnih investicijskih fondova

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 10.03.2023. godine dala odobrenje na osnivanje i upravljanje fondom Inspire Equinox otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom. Inspire Equinox osnovan je kao hedge fond.

Nadalje, dana 19.04.2023. godine, 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 alternativni investicijski fond s privatnom ponudom. KAIZEN je osnovan kao hedge fond.

HANFA je rješenjem: KLASA: UP/I 992-02/23-01/41, URBROJ: 326-01-40-42-23-5 od dana 06.07.2023. godine dala odobrenje na osnivanje i upravljanje fondom Inspire OMEGA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom. Inspire OMEGA osnovan je kao hedge fond

Preuzimanje upravljanja fondom APRIVATE

Dana 26.10.2023. godine HANFA je donijela rješenje, KLASA: UP/I 992-02/23-01/63, URBROJ: 326-01-40-42-23-5, kojim se izdaje odobrenje Društvu za preuzimanje poslova upravljanja nad fondom APRIVATE otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom od Maverick Wealth Management d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 269D.

Prijenos upravljanja fondom na Društvo proveden je s danom 11.12.2023. godine.

Imenovanje članice Uprave Društva

Nakon zaprimanja rješenja HANFE kojim se izdaje suglasnost za obavljanje funkcije članice Uprave Društva, Uprava Društva od 20.02.2023. godine djeluje u slijedećem sastavu: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Kornelija Lojo – članica Uprave.

Konverzija i povećanje temeljnog kapitala Društva

Članovi Društva su dana 11.09.2023. godine donijeli o usklađenju temeljnog kapitala s odredbama Zakona o trgovačkom društvima i Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva.

Temeljni kapital Društva iznosio je 1.500.000,00 kuna.

Članovi Društva su temeljem članka 389. Zakona o trgovačkim društvima donijeli odluku da se temeljni kapital u iznosu od 1.500.000,00 kuna i svi poslovni udjeli članova Društva usklade primjenom fiksnog tečaja konverzije kune u euro, uz zaokruživanje na najbliži cent, u skladu s pravilima za preračunavanje i zaokruživanje kako su uređena Zakonom o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj. Temeljni kapital tako izražen u valuti euro daje iznos od 199.084,21 eura.

Radi provedbe usklađenja iznosa temeljnog kapitala s odredbama članka 389. Zakona o trgovačkim društvima i očuvanja omjera članskih prava članova društva, temeljni kapital povećan je sukladno odredbi čl. 457. Zakona o trgovačkim društvima s iznosa od 199.084,21 eura za iznos od 915,79 eura na iznos od 200.000,00 eura i to iz dobiti Društva.

U skladu s navedenim, izmijenjen je i Društveni ugovor Društva.

D. 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 nije odgodilo 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 isplata ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2024. 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.

E. Izjava Društva u vezi objava povezanih s održivosti u sektoru financijskih usluga (Uredba EU 2019/2088)

Društvo obavještava ulagatelje da, na temelju EU Uredbe 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga ("SFDR Uredba"), 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 financijskim 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“ financijskih 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 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 promijenile te će u slučaju potrebe, naknadno revidirati svoju odluku te o tome izvijestiti ulagatelje.

F. Komuniciranje s javnosti i ulagateljima

Sukladno zakonskim obvezama informacije o poslovanju Društva mogu se pronaći na internetskim stranicama Društva (www.inspire.investments).

Društvo ispunjava sve zahtjeve transparentnosti sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima.

G. Ostale obavijesti

Društvo nema podružnica. Društvo nije tijekom 2023. 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. Društvo je osiguralo sigurnu provedbu plana kontinuiteta poslovanja.

H. Promjena računovodstvenih politika

U 2023. godini nije bilo promjena u računovodstvenim politikama Društva.

I. Trošak revizije

Trošak revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva u 2023. godini iznosio je 3,8 tisuće eura (2022.: 3,7 tisuće eura). Na temelju odluke glavne skupštine Društva reviziju financijskih izvješća za 2023. godinu vrši društvo BDO Croatia d.o.o. (2022.: PwC).

J. Upravljanje rizicima

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.

K. Događaji nakon datuma bilance

Društvo nije imalo događaja nakon datuma bilance koji zahtijevaju objavu.

L. Korporativno upravljanje

Uprava Društva

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.

Uprava Društva djelovala je u 2023. godini u sljedećem sastavu:

- Od 20.02.2023. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave (zastupa Društvo pojedinačno i samostalno) i Kornelija Lojo – članica Uprave (zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave).
- Od 01.01.2022. do 19.02.2023. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Krešimir Kukec – zamjenik člana Uprave, koji je temeljem članka 48. st. 6. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima imenovan iz redova članova Nadzornog odbora (zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno).

Uprava Društva djelovala je u 2022. godini u sljedećem sastavu:

- Od 01.01.2022. do 31.08.2022. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Irena Weber – članica Uprave (zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno).
- Od 01.09.2022. do 31.12.2022. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Krešimir Kukec – zamjenik člana Uprave, koji je temeljem članka 48. st. 6. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima imenovan iz redova članova Nadzornog odbora (zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno).

Nadzorni odbor Društva

Dana 11.02.2021. 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.

Na sjednici Nadzornog odbora održanoj 05.12.2023. godine Nadzorni odbor donio je odluku o promjeni funkcija članova Nadzornog odbora. Krešimir Kukec imenovan je predsjednikom Nadzornog odbora Društva, a Dinko Novoselec zamjenikom predsjednika Nadzornog odbora Društva. Tea Martinčić ostaje članica Nadzornog odbora Društva kao i do tada.

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

Na dan 31.12.2023. godine u Društvu je radilo jedanaest 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 11.02.2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11.03.2021. godine.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

	Bilješka	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Poslovni prihodi			
Prihodi od upravljanja fondovima	3	855	641
Ostali prihodi poslovanja	4	3	64
		858	705
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga	5	(36)	(30)
Troškovi osoblja	6	(218)	(207)
Ostali rashodi poslovanja	7	(254)	(315)
Amortizacija		(89)	(58)
		(596)	(610)
Neto financijski prihodi/(rashodi)			
Financijski prihodi		13	9
Financijski rashodi		(9)	(5)
		4	4
Dobit prije oporezivanja			
		266	99
Porez na dobit	8	(21)	0
Dobit tekuće godine			
		244	99
Ostala sveobuhvatna dobit			
		0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit			
		244	99

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2023. godine

		2023. EUR'000	2022. EUR'000
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Dugotrajna materijalna imovina	12	413	277
Ukupno dugotrajna imovina		413	277
Kratkotrajna imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	173	182
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	10	148	39
Ostala potraživanja	11	269	458
Ukupno kratkotrajna imovina		590	679
Ukupna imovina		1.003	957
VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	15	200	199
Zadržana dobit		535	460
Ukupno kapital i rezerve		735	659
Dugoročne obveze			
Obveze za najam	13	125	125
Ukupno dugoročne obveze		125	125
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima		17	21
Obveze za najam	13	95	172
Ostale obveze	14	31	105
Ukupno kratkoročne obveze		144	297
Ukupno kapital i obveze		1.013	957

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

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

	Upisani kapital EUR'000	Zadržana dobit EUR'000	Ukupno EUR'000
Stanje 1. siječnja 2022. godine	199	441	640
Izglasana obveza isplate dobiti	-	(80)	(80)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(80)	(80)
Dobit tekuće godine	-	99	99
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	99	99
Stanje 31. prosinca 2022. godine	199	460	659
Izglasana obveza isplate dobiti	-	(169)	(169)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	(169)	(169)
Povećanje temeljnog kapitala	1	-	1
Dobit tekuće godine	-	244	244
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	244	244
Stanje 31. prosinca 2023. godine	200	535	735

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

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

		2023.	2022.
	Bilješka	EUR'000	EUR'000
Dobit prije oporezivanja		266	99
Amortizacija	12	89	58
Prihodi od kamata		(10)	(9)
Rashod od kamata		9	5
Ostale nenovčane stavke		0	(3)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od fondova		(109)	144
(Povećanje) ostalih potraživanja		2	0
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima		(4)	3
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza		(75)	(4)
(Smanjenje) odgođenog prihoda		(7)	0
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		161	293
Izdaci za dane zajmove	11	(127)	(167)
Povrat danih zajmova		263	27
Primici od kamata		21	0
Izdaci za predujmove ugovora o najmu		(59)	(43)
Izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	12	(26)	(13)
Neto novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		73	(185)
Plaćanje obveze za najam - glavnica	12	(65)	(58)
Plaćanje obveze za najam - kamata	12	(9)	(5)
Isplaćene dividende		(169)	0
Neto novčani tok korišten za financijske aktivnosti		(243)	(63)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		(10)	45
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		182	138
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9	173	182

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

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje

Inspire Investments d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“), čije je sjedište u Zagrebu, Ulica Andrije Hebranga 34. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27.06.2016. godine. Vlasnici Društva su fizičke osobe, Krešimir Kukec i Dinko Novoselec, a koji su ujedno i krajnji vlasnici Društva. (bilješka 15.).

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 17.06.2016. godine. Rješenjem HANFE od 09.05.2018. godine Društvu je izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a. Društvu je dana 27.05.2021. 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 200.000 eura u cijelosti uplaćen u novcu.

Na dan 31.12.2023. 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“);
- Inspire Equinox otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire Equinox“);
- KAIZEN otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („KAIZEN“);
- Inspire OMEGA otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („Inspire OMEGA“);
- APRIVATE otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („APRIVATE“);
- INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. („INSPIRIO ZAIF“)

Na dan 31.12.2023. godine upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima reguliran je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19 i 110/21; „Zakon“).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Na dan 31.12.2023. godine Društvo ima 11 zaposlenika (31.12.2022.: 9 zaposlenika).

Uprava

Uprava Društva djelovala je u 2023. godini u sljedećem sastavu:

- Od 20.02.2023. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave (zastupa Društvo pojedinačno i samostalno) i Kornelija Lojo – članica Uprave (zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave).
- Od 01.01.2022. do 19.02.2023. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Krešimir Kukec – zamjenik člana Uprave, koji je temeljem članka 48. st. 6. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima imenovan iz redova članova Nadzornog odbora (zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno).

1. Opći podaci i osnova za sastavljanje (nastavak)

Uprava Društva djelovala je u 2022. godini u sljedećem sastavu:

- Od 01.01.2022. do 31.08.2022. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Irena Weber – članica Uprave (zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno).
- Od 01.09.2022. do 31.12.2022. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Krešimir Kukec – zamjenik člana Uprave, koji je temeljem članka 48. st. 6. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima imenovan iz redova članova Nadzornog odbora (zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno).

Izjava o usklađenosti

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

Društvo je također obveznik Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21 i 83/23) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 150/22).

Osnova sastavljanja

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

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza, prihoda i rashoda, objavljivanje nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na dan financijskih izvještaja kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanim u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

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

2. Značajne računovodstvene politike

Funkcijska i prezentacijska valuta

Stavke uključene u financijski izvještaj Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcijska valuta). Obzirom da je Republika Hrvatska od 1. siječnja 2023. godine sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, uvela euro kao službenu valutu, Društvo je za potrebe pripreme financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine, promijenilo prezentacijsku valutu iz kuna u eure, te su financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine prvi pripremljeni u eurima. Euro je od 1. siječnja 2023. godine također i funkcijska valuta Društva (do 1. siječnja 2023. godine to je bila kuna). Iako promjena prezentacijske valute u financijskim izvještajima predstavlja promjenu računovodstvene politike koja zahtijeva retroaktivnu primjenu, Društvo nije objavilo treću bilancu u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 (MRS) Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, obzirom da je utvrdila da promjena prezentacijske valute nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva, zbog stabilnog tečaja HRK/EUR zadnjih nekoliko godina. Financijski izvještaji za 2022. godinu su sastavljeni u kunama kao funkcijskoj i izvještajnoj valuti koja je vrijedila do 31. prosinca 2022. godine. U financijskim izvješćima za godinu završenu 31. prosinca 2023. financijski podaci za 2022. godinu iskazani su u eurima i preračunati po fiksnom tečaju konverzije (1EUR= 7,53450 kuna).

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u eure po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u eure 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 eure po tečaju važećem na datum transakcije. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja po fer vrijednosti preračunate su u eure po tečaju važećem na dane utvrđivanja fer vrijednosti.

Priznavanje prihoda

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine tih fondova ili na drugi način utvrđen pravilima svakog pojedinog fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno, polugodišnje ili godišnje. Također, Društvo zaračunava izlaznu naknadu za otkup udjela u fondovima sukladno pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati izlazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno pravilima pojedinog fonda. Nadalje, Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za uspješnost u ovisnosti od poslovanja fonda sukladno pravilima pojedinog fonda. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim alternativnim investicijskim fondovima kojima upravlja u 2023. godini je sljedeći:

	Naknada za upravljanje	Izlazna naknada
	%	%
Inspire ALPHA	2% ili 3%	0% ili 5%
Inspire Private	3%	-
Inspire BETA	1%	-
Inspire DELTA	0,95%	-
Inspire Equinox	1%	-
KAIZEN	0,5%	-
Inspire OMEGA	2%	-
APRIVATE	3%	-
INSPIRIO ZAIF d.d.	3,5%	-

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski prihodi i rashodi

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

Financijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

Bonusi

Nadzorni odbor Društva odlukom od 11.02.2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11.03.2021. 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. 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 financijskih izvještaja. U tom slučaju, kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

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 linearnoj metodi kroz procijenjeni korisni vijek

trajanja nekretnina i opreme. Procijenjeni korisni vijek trajanja, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi.

Imovina u pripremi se ne amortizira.

Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

	2023.	2022.
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 mjerenje 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 financijskih troškova. Financijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period.

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

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 komponentu najma. Društvo alocira plaćanje unutar ugovora za one ugovore koji sadržavaju komponentu najma kao i one bez, bazirajući se na njihovoj pojedinačnoj cijeni.

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

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

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

Pravo korištenja imovine uglavnom se amortizira na period kraći od vijeka uporabe imovine i dospjeća 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:

	<u>Korisni vijek uporabe</u>
Poslovni prostor	do 4 godine
Automobil	do 5 godina

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Financijski instrumenti početno se iskazuju po fer vrijednosti usklađenoj za transakcijske troškove. Fer vrijednost početnog priznavanja najbolje se očituje u cijeni transakcije. Nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka. Društvo klasificira financijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine. Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Društva: (i) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“,) ili (ii)) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine ("držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati") ili, ako nijedna od točaka (i) i (ii) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Kada je poslovni model držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, Društvo procjenjuje predstavljaju li novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata ("SPPI"). Prilikom procjene, razmatra se jesu li ugovorni novčani tokovi u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, tj. kamata uključuje samo naknadu za kreditni rizik, vremensku vrijednost novca, druge osnovne kreditne rizike i profitnu maržu.

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

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

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

Vremenska razgraničenja

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

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila Europska unija:

- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ i pripadajuće izmjene MSFI-ja 17 „Ugovori o osiguranju“** - na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvješća“ i MSFI-jeve Izjave o praksama 2-** Objava računovodstvenih politika, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“**- Definicija računovodstvenih procjena, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 12 „Porezi na dobit“**- Odgođeni porezi povezani s imovinom i obvezama koji proizlaze iz iste transakcije, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 12 „Porezi na dobit“**- Međunarodna porezna reforma, Model pravila vezanih uz drugi stup, na snazi odmah i za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine.

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

- **Izmjena MSFI-ja 16 „Najmovi“**- Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024.
- **Izmjena MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvješća“**- Klasifikacija obveza na kratkoročne ili dugoročne, klasifikacija odgođenih obveza na kratkoročne i dugoročne i dugoročne obveze vezane kovenantama, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Računovodstveni standardi

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **Izmjena MRS-a 7, „Izveštaj o novčanom toku“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“**-Financijski aranžmani dobavljača, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine,
- **Izmjena MRS-a 21, „Učinci promjena tečaja stranih valuta“**- Učinci promjena tečaja stranih valuta: nemogućnost konverzije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine.

Društvo očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u razdoblju prve primjene standarda.

3. Prihodi od upravljanja fondovima

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

	Naknada za upravljanje	2023.	2022.
	%	EUR'000	EUR'000
Inspire Alpha	2 ili 3	171	163
Inspire Private	3	28	28
Inspire BETA	1	103	-
Inspire DELTA	0,95	32	1
Inspire Equinox	1	22	-
KAIZEN	0,5	4	-
Inspire OMEGA	2	3	-
APRIVATE	3	12	-
INSPIRIO FGS u likvidaciji	-	-	12
INSPIRIO ZAIF d.d.	3,5	481	437
		855	641

Likvidacija fonda Inspirio FGS pokrenuta je dana 01.08.2021. godine, a zaključena dana 27.07.2022. godine.

Dana 26.10.2023. godine HANFA je donijela rješenje, KLASA: UP/I 992-02/23-01/63, URBROJ: 326-01-40-42-23-5, kojim se izdaje odobrenje Društvu za preuzimanje poslova upravljanja nad fondom APRIVATE otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom od Maverick Wealth Management d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 269D.

Prijenos upravljanja fondom na Društvo proveden je s danom 11.12.2023. godine.

Društvo je preuzelo upravljanje fondom APRIVATE dana 11.12.2023. godine. U tablici su prikazani prihodi od naknade za upravljanje fondom APRIVATE za razdoblje od 11.12.2023. godine do 31.12.2023. godine.

4. Ostali prihodi poslovanja

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Prihod od izlazne naknade	-	43
Prihod od prodaje dugotrajne materijalne imovine	-	11
Ostali prihodi	3	9
Ukupno ostali prihodi	3	63

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

	2023.	2022.
	EUR'000	HRK'000
Trošak naknada za uslugu prodaje udjela u investicijskom fondu	27	23
Trošak HANFA-e	8	7
Trošak SKD-a	0	0
Ukupno troškovi usluga	35	30

Trošak naknada za uslugu prodaje udjela u investicijskom fondu u iznosu od 27 tisuće eura (2022.: 23 tisuće eura) predstavlja naknadu prodajnim agentima za uslugu prodaju udjela u fondu Inspire ALPHA, koja se mjesečno obračunava kao postotak od naknade za upravljanje naplaćen ulagatelju koji je u fond uložio posredstvom prodajnog agenta u iznosu od 23 tisuće eura i 4 tisuće eura naknade prodajnim agentima za uslugu prodaju udjela u fondu APRIVATE za razdoblje od 11.12.2023. do 31.12.2023. (razdoblje od preuzimanja upravljanja fondom APRIVATE).

Društvo u 2023. godini (kao niti u 2022. 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, odnosno APRIVATE do kojeg je došlo posredstvom prodajnog agenta.

6. Troškovi osoblja

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Neto plaće	129	124
Porezi i doprinosi iz i na plaće	88	83
Ukupno troškovi osoblja	217	207

Na dan 31.12.2023. u društvu je bilo zaposleno 11 zaposlenika (na dan 31.12.2022. 9 zaposlenika).

7. Ostali rashodi poslovanja

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Nepriзнati trošak najma	24	30
Usluge knjigovodstva, revizije i slične usluge	59	35
Trošak savjetničkih usluga	36	67
Trošak reprezentacije	22	22
Bankarske usluge i usluge osiguranja	13	10
Ostali troškovi zaposlenih	47	40
Troškovi pretplata i članarina	1	7
Troškovi održavanja	6	22
Trošak licenci	1	25
Troškovi režija i komunalne usluge	26	38
Ostali rashodi poslovanja	19	19
Ukupno ostali rashodi poslovanja	254	315

Ukupni troškovi revizije za 2023. godinu iznose 3,8 tisuće eura (za 2022. godinu 3,7 tisuće eura).

8. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 10% (2022.: 10%) na oporezivu dobit Društva. Usklađenje poreza na dobit za godinu 2023. iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	265	103
Porez na dobit po stopi 10% (2022.: 10%)	10	10
Učinak porezno nepriznatih troškova	18	4
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	(69)	(14)
Trošak poreza na dobit	21	-
Efektivna porezna stopa	8%	-

Na dan 31.12.2023. godine, Društvo je imalo potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobit u iznosu od 39 tisuće eura (2022.: 39 tisuće eura potraživanja za predujmove poreza na dobit). Iznos obveze poreza na dobit na 31.12.2023. je 21 tisuću eura, stoga je ukupan iznos potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobit na izvještajni datum 18 tisuća eura.

8. Porez na dobit (nastavak)

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

Kretanje prenesenih poreznih gubitaka

	31.12.2023.	31.12.2022.
	EUR'000	EUR'000
Preneseni porezni gubitak iz prethodnih razdoblja	69	204
Donos prenesenih poreznih gubitaka pri spajanju ovisnog društva	-	-
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka	(69)	(139)
Porezni gubitak za prijenos u naredna razdoblja	-	69
Odgođena porezna imovina po stopi od 10% (2022.: 10%)	-	69
Nepriznata odgođena porezna imovina	-	69

Porezni gubici na 31. prosinca 2022. godine ističu kako slijedi:

	Porezni gubitak EUR'000
Istek poreznog gubitka	
2023.	69
2024.	-
Ukupno	69

Odgođena 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

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Novac na žiro računu u eurima	173	182
	173	182

10. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	148	39
	148	39

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, Inspire DELTA i APRIVATE te polugodišnje za fondove Inspire BETA, Inspire Equinox, KAIZEN i Inspire OMEGA. Za fond INSPIRIO ZAIF naknada Društvu se obračunava i isplaćuje jednom mjesečno.

11. Ostala potraživanja

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Potraživanja za dane zajmove	248	395
Potraživanja od države i ostala potraživanja	20	63
	269	458

U potraživanja za dane zajmove spadaju zajmovi dani članovima Društva na rok od 12 mjeseci. Društvo je u 2023. godini dalo zajam članu Društva u iznosu od 132 tisuća eura, te je primilo na ime danih zajmova povrat od 280 tisuća eura.

12. Dugotrajna materijalna imovina

Pregled kretanja dugotrajne materijalne imovine je kako slijedi:

Opis	Vozila i oprema EUR'000	Pravo korištenja imovine EUR'000	Umjetnička djela EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Stanje 31. prosinca 2021.	58	73	25	155
Novi ugovori o najmu	-	210	-	210
Povećanje	13	-	-	13
Smanjenje	(10)	-	-	(10)
Stanje 31. prosinca 2022.	61	283	25	369
Novi ugovori o najmu	-	231	-	231
Povećanje	18	-	8	26
Smanjenje	-	(19)	-	(19)
Stanje 31. prosinca 2023.	79	495	33	607
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Stanje 31. prosinca 2021.	27	15	-	42
Trošak za godinu	13	40	-	53
Smanjenje	(3)	-	-	(3)
Stanje 31. prosinca 2022.	36	55	-	92
Trošak za godinu	16	73	-	89
Smanjenje	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2023.	52	129	-	181
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>				
Stanje 31. prosinca 2022.	24	228	25	227
Stanje 31. prosinca 2023.	27	367	33	427

Društvo je dana 30.08.2022. godine s Agram Leasing d.o.o. zaključilo Ugovore o financijskom leasingu za motorna vozila, s mjesečnom otplatom do 31. srpnja 2027. godine uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 4,94%. Plaćeni predujam ugovora o najmu iznosio je 43 tisuće eura.

Društvo je dana 07.12.2023. godine s OTP Leasing d.d. zaključilo Ugovor o financijskom leasingu za motorno vozilo, s mjesečnom otplatom na 36 mjeseci uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 6,5%. Plaćeno učešće iznosilo je 59 tisuća eura.

12. Dugotrajna materijalna imovina (nastavak)

Pravo korištenja imovine sastoji se od:

	31. prosinca 2023. EUR'000	31. prosinca 2022. EUR'000
Poslovni prostor	32	0
Automobili	335	228
	367	228

13. Obveze za najam

Na datum izvještaja o financijskom položaju nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih najмова dospijevaju kako slijedi (u 000 eura):

	Najam automobila	Najam poslovnog prostora	Ukupno
<i>31.12.2023.</i>			
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	64	31	95
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	125	-	125
<i>31.12.2022.</i>			
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	47	-	47
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	125	-	125
	172	-	172

Dana 01.01.2023. 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.

13. Obveze za najam (nastavak)

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

	Obveze po najmu	Obveze za primljene zajmове	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje na dan 31.12.2021.	(57)	-	(57)	138	81
Novčani tokovi	63	-	63	45	107
Novi ugovori o najmu	(173)	-	(173)	-	(173)
Obračunate kamate	(5)	-	(5)	-	(5)
Stanje na dan 31.12.2022.	(172)	-	(172)	183	10
Novčani tokovi	73	-	73	(10)	63
Novi ugovori o najmu	(129)	-	(129)	-	(129)
Obračunate kamate	(6)	-	(6)	-	(6)
Stanje na dan 31.12.2023.	(234)	-	(234)	173	(61)

14. Ostale obveze

	31. prosinca 2023. EUR'000	31. prosinca 2022. EUR'000
Obveze za neto plaće zaposlenima	13	10
Obveze za poreze i doprinose na i iz plaća	8	6
Obveze za isplatu dobiti	-	80
Ostale obveze	10	9
	31	105

Odlukom članova Društva od 12.02.2022. godine, iz zadržane dobiti kreirala se obveza za isplatu udjela u dobiti u iznosu 80 tisuća eura. Dobit Društva isplaćena je 12.04.2023. godine, kada je obveza za isplatu dobiti u cijelosti zatvorena.

15. Upisani kapital

Na dan 31. prosinca 2023. godine upisani kapital Društva iznosi 200.000,00 eura.

Na dan 31. prosinca 2022. godine upisani kapital Društva iznosi 199.084,21 eura.

Članovi Društva su dana 11.09.2023. godine donijeli o usklađenju temeljnog kapitala s odredbama Zakona o trgovačkom društvima i Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva.

Članovi Društva su temeljem članka 389. Zakona o trgovačkim društvima donijeli odluku da se temeljni kapital u iznosu od 1.500.000,00 kuna i svi poslovni udjeli članova Društva usklade primjenom fiksnog tečaja konverzije kune u euro, uz zaokruživanje na najbliži cent, u skladu s pravilima za preračunavanje i zaokruživanje kako su uređena Zakonom o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj. Temeljni kapital tako izražen u valuti euro daje iznos od 199.084,21 eura.

Radi provedbe usklađenja iznosa temeljnog kapitala s odredbama članka 389. Zakona o trgovačkim društvima i očuvanja omjera članskih prava članova društva, temeljni kapital povećan je sukladno odredbi čl. 457. Zakona o trgovačkim društvima s iznosa od 199.084,21 eura za iznos od 915,79 eura na iznos od 200.000,00 eura i to iz dobiti Društva.

Članovi Društva su kako je prikazano:

Član društva	2023.		2022.	
	EUR'000	%	EUR'000	%
Krešimir Kukec	180	90,01%	99,5	50%
Dinko Novoselec	20	9,99%	99,5	50%
	200	100%	199	100%

Na dan 31.12.2023. Krešimir Kukec imatelj je 99,01% udjela u kapitalu Društva, a Dinko Novoselec 9,99% udjela u kapitalu Društva.

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

16. 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 financijskih ili poslovnih odluka. Povezane strane Društva su članovi Uprave, Nadzornog odbora i članovi Društva, fondovi kojima upravlja Društvo te depozitari fondova kojima upravlja Društvo.

2023. godina

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	148	-	855	27
Članovi Uprave, Nadzornog odbora i članovi Društva	248	11	6	157
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	172	-	4	2
	568	11	865	183

2022. godina

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	39	-	684	23
Članovi Uprave, Nadzornog odbora i članovi Društva	395	10	9	142
Depozitari fondova kojima upravlja Društvo	180	-	-	1
	614	9	693	161

Naknade ključnom rukovodstvu (Uprava, Nadzorni odbor i članovi Društva) uključuju 8 tisuća eura za 2023. godinu (2022. godine: 4 tisuće eura) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima.

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala. Struktura kapitala Društva sastoji se od upisanog kapitala i zadržane dobiti. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju odluka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz isplate dobiti. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

Tržišni rizik

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

Kamatni rizik

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

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti. S obzirom da je jedina valuta prisutna u društvu euro a od 01.01.2023. godine euro je 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 financijskom tržištu. Sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim pravilima fondova, imovina fondova (osim otvorenih alternativnih investicijskih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom) se pretežno investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika te promjene cijena pojedinog vrijednosnog papira utječu na vrijednost imovine fondova te tako i na prihode iz redovnog poslovanja Društva.

Kreditni rizik

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

Sljedeća tablica prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na dan izvještavanja u 000 eura:

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Novac kod banaka	173	182
Potraživanja za dane zajmove	248	395
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	148	39
UKUPNO	569	616

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

	S&P Rating	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
Novčana sredstva	BBB	28%	29%
	BBB+	2%	1%
	Bez ratinga	-	-
Potraživanja	Bez ratinga	70%	71%
	Ukupno	100%	100%

Novac kod banaka se nalazi u bankama koje nemaju kreditni rejting, dok njihove matice imaju rejtinge BBB i BBB+ prema S&P-u, dok za jednu maticu nije poznat rejting po S&P-u (2022: BBB i BBB+ prema S&P-u, dok za dvije matice nije poznat rejting po S&P-u.).

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

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

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospjeća financijske imovine i obveza. Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenata odnosno da ima dovoljno raspoloživih sredstava kroz adekvatne izvore koji će biti dostatni za pokriće preuzetih obveza sukladno zahtjevima redovnog poslovanja. Društvo je na dan 31.12.2023. godine provelo analizu dospjeća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća.

u EUR'000

31. prosinca 2023. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Ukupno
Obveze za kamate	1	1	5	17	24
Obveze za najam	8	16	71	126	221
Obveze prema dobavljačima	17	-	-	-	17
Ostale kratkoročne obveze	30	-	-	-	30
Ukupno obveze	56	17	76	143	292

31. prosinca 2022. godine	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Ukupno
Obveze za kamate	-	-	1	15	16
Obveze za najam	4	8	34	126	172
Obveze prema dobavljačima	20	-	-	-	20
Ostale kratkoročne obveze	105	-	-	-	105
Ukupno obveze	129	8	35	141	313

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost utvrđuje se na temelju cijena kotiranih na tržištu ako postoje. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost procjenjuje se primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugim tehnikama za utvrđivanje cijene. Promjene u pretpostavkama, uključivši diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene, te se stoga fer vrijednost koja je izvedena na temelju izračuna ne mora nužno realizirati prodajom instrumenta u ovome trenutku. Na dan 31.12.2022. i 2023. 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 11.02.2021. godine usvojio je Politiku primitaka Društva, koja je stupila na snagu danom donošenja. Posljednja izmjena i dopuna politike primitaka stupila je na snagu dana 11.03.2021. 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 financijskih 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 stalan izvor prihoda zaposlenika. Osnovna plaća ugovara se ugovorom o radu između zaposlenika i Društva kao poslodavca. Fiksni primici zaposlenika prvenstveno odražavaju relevantno profesionalno iskustvo i organizacijsku odgovornost navedene u opisu radnog mjesta zaposlenika kao dio uvjeta zapošljavanja. Politika primitaka Društva promiče fiksni dio primitka zaposlenika kao primaran izvor prihoda zaposlenika, odnosno zaposlenik ne smije ovisiti o varijabilnom dijelu primitka. Varijabilni primici mogu se utvrđivati ugovorom o radu, posebnim odlukama uprave / nadzornog odbora i drugim internim aktima Društva. Odnos između varijabilnog i fiksnog dijela ukupnih primitaka pojedinog zaposlenika mora biti određen na način da iznos varijabilnog dijela ne prelazi iznos fiksnog dijela ukupnih primitaka. 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

Društvo obavještava ulagatelje da, na temelju EU Uredbe 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga ("SFDR Uredba"), 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 financijskim 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“ financijskih 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 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 promijenile te će u slučaju potrebe, naknadno revidirati svoju odluku te o tome izvijestiti ulagatelje.

21. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance za koje je potrebna objava u financijskim izvještajima.

IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU

(u EUR)

Pozicija	AOP	31.12.2022.	31.12.2023.
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	182.483,53	172.682,79
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	38.810,03	147.628,76
Ostala potraživanja	6	453.005,50	268.647,06
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	277.403,19	413.300,18
Nematerijalna imovina	8	0,00	0,00
Odgodena porezna imovina	9	0,00	0,00
Ostala imovina	10	5.061,62	0,00
Ukupna imovina (sum od AOP2 do AOP10)	11	956.763,87	1.002.258,79
Izvanbilančni zapisi	12	0,00	0,00
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (sum od AOP15 do AOP20)	14	659.572,56	734.321,25
Temeljni kapital	15	199.084,21	200.000,00
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	361.449,28	290.212,55
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	99.039,07	244.108,70
Obveze (sum od AOP22 do AOP25)	21	297.191,31	267.937,54
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0,00	0,00
Financijske obveze	23	0,00	0,00
Ostale obveze	24	297.191,31	267.937,54
Odgodene porezne obveze	25	0,00	0,00
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	956.763,87	1.002.258,79
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 SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

(u EUR)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2023.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	31	683.773,20	855.249,19
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	32	640.788,90	855.249,19
UCITS fondom	33	0,00	0,00
Alternativim investicijskim fondom	34	640.788,90	855.249,19
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	42.984,30	0,00
UCITS fonda	39	0,00	0,00
Alternativnim investicijskim fondom	40	42.984,30	0,00
Ostali prihodi	41	0,00	0,00
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	42	-27.603,78	-35.943,28
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	43	-22.845,67	-27.080,73
Ostali rashodi	44	-4.758,11	-8.862,55
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	45	656.169,42	819.305,91
Neto prihod od upravljanja portfeljem	46	0,00	0,00
Prihod od investicijskog savjetovanja	47	0,00	0,00
Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	-582.729,22	-557.952,37
Neto financijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	49	4.515,53	1.212,63
Neto prihod od kamata	50	4.559,09	1.217,96
Neto tečajne razlike	51	-43,56	-5,33
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	53	0,00	0,00
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	54	21.083,35	3.010,08
Ukupni prihodi	55	714.176,19	870.955,74
Ukupni rashodi	56	-615.137,12	-605.379,49
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	57	99.039,08	265.576,25
Porez na dobit	58	0,00	21.467,55
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	59	99.039,08	244.108,70
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	60	0,00	0,00

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NASTAVAK)

(u EUR)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2023.
Stavke koje neće biti reklasificirane 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 reklasificirane u račun dobiti i gubitka	64	0,00	0,00
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	65	0,00	0,00
Stavke koje je moguće reklasificirati 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 (reklasifikacijske usklade)	69	0,00	0,00
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati 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 (reklasifikacijske usklade)	72	0,00	0,00
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	73	0,00	0,00
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	74	99.039,08	244.108,70
Dodatak	75		
Pripisano imateljima matice	76	0,00	0,00
Pripisano manjinskom interesu	77	0,00	0,00

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda)

(u EUR)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2023.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	114	287.696,45	151.418,48
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	99.039,07	265.576,25
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	58.261,31	88.942,95
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	-3.472,17	0,00
Rezerviranja	118	0,00	0,00
Prihodi od kamata	119	-9.317,46	-10.419,29
Rashodi od kamata	120	4.804,12	9.201,33
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	121	0,00	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	143.846,40	-108.818,73
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	124	-369,38	1.825,46
Izdaci od kamata	125	-4.804,12	-9.201,33
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	126	0,00	-7.032,04
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	127	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	128	-291,32	-78.656,12
Plaćen porez na dobit	129	0,00	0,00
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	130	-185.048,76	72.913,15
Primici od prodaje financijskih instrumenata	131	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	132	0,00	0,00
Primici od kamata	133	117,34	20.908,44
Primici od dividendi	134	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	135	-167.230,74	-126.500,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	136	26.544,56	263.125,34
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	-13.008,76	-25.558,13
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	138	11.663,75	0,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	139	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	140	-43.134,91	-59.062,50

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (indirektna metoda) (NASTAVAK)

(u EUR)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2022.	01.01. - 31.12.2023.
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	141	-57.907,34	-234.132,37
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	-169.360,00
Primici od kredita	145	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	0,00	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	-57.907,34	-64.772,37
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	151	44.740,35	-9.800,74
Novac na početku razdoblja	152	137.743,18	182.483,53
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	153	182.483,53	172.682,79

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

(u EUR)

Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	199.084,21	0,00	0,00	0,00	441.082,96	0,00	640.167,17
Promjene računovodstvenih politika	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
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	199.084,21	0,00	0,00	0,00	441.082,96	0,00	640.167,17
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	99.039,07	99.039,07
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	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
Ostale nevlasničke promjene kapitala	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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	99.039,07	99.039,07
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	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
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	-79.633,69	0,00	-79.633,69
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	199.084,21	0,00	0,00	0,00	361.449,27	99.039,07	659.572,55

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (NASTAVAK)

(u EUR)

Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	199.084,21	0,00	0,00	0,00	460.488,34	0,00	659.572,55
Promjene računovodstvenih politika	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
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	199.084,21	0,00	0,00	0,00	460.488,34	0,00	659.572,55
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	244.108,70	244.108,70
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	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
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	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
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
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	244.108,70	244.108,70
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	915,79	0,00	0,00	0,00	-915,79	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	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	-169.360,00	0,00	-169.360,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	200.000,00	0,00	0,00	0,00	290.212,55	244.108,70	734.321,25

USKLADE PRAVILNIKA I MSFI

Usklada IFP – Izvještaj o financijskom položaju

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

Usklada ISD – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

USKLADA INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

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

Usklada IPK – Izvještaj o promjenama kapitala

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

Glavne razlike bile su kako slijedi:

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