

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.

**Godišnje izvješće
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.

SADRŽAJ

| | |
|--|-------------------------------------|
| IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA | 1 |
| ODGOVORNOSTI ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE | 9 |
| IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA | 10 |
| IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI | 18 |
| IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU | 19 |
| IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA | 20 |
| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA..... | 21 |
| BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE | Error! Bookmark not defined. |
| Prilog 1: Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda..... | 48 |
| Prilog 2: Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja izvještaja alternativnog investicijskog fonda | 52 |

Izvešće neovisnog revizora

Dioničarima fonda INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. („Fond”) na dan 31. prosinca 2023. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 29. travnja 2024.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2023.;
 - izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.;
 - izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu;
 - izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu; i
 - bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.
-

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

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

Neovisnost

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

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2023. do 31. prosinca 2023. godine

Naš pristup reviziji

Pregled

| | |
|-----------------------------------|---|
| Značajnost | <ul style="list-style-type: none"> Značajnost za financijske izvještaje Fonda kao cjelina: 137 tisuća eura, što predstavlja 1% neto vrijednosti imovine fonda. |
| Ključna revizijska pitanja | <ul style="list-style-type: none"> Fer vrijednost financijske imovine |

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u financijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke povezane sa zaobilaženjem internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik značajne pogreške kao posljedicu prijevare.

Prilagodili smo opseg revizije kako bismo obavili dostatnu razinu posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o financijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Fonda, računovodstvene procese i kontrole te djelatnost u kojoj Fond posluje.

Značajnost

Na opseg naše revizije utjecala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za financijske izvještaje kao cjeline, kako je prikazano u tablici u nastavku. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju opsega revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obujma naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju utjecaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbroju na financijske izvještaje kao cjeline.

| | |
|---|--|
| Značajnost za financijske izvještaje kao cjeline | 137 tisuća eura |
| Kako smo je utvrdili | 1% neto vrijednosti imovine |
| Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo | Za mjerilo smo odabrali neto vrijednost imovine jer smatramo da je to prikladno mjerilo na temelju kojeg se mjeri uspješnost poslovanja Fonda, u smislu tržišnog udjela, izračuna naknade za upravljanje Fondom, fokusa regulatora i interesa dioničara. |

Ključna revizijska pitanja

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

| Ključno revizijsko pitanje | Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje |
|---|--|
| <p><i>Fer vrijednost financijske imovine</i></p> <p>Vidjeti bilješku 5 uz financijske izvještaje pod nazivom <i>Prenosivi vrijednosni papiri</i>, bilješku 2 pod nazivom <i>Značajne informacije o računovodstvenim politikama</i> te bilješku 14 pod nazivom <i>Upravljanje financijskim rizicima</i> za daljnje informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinca 2023. godine, Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire u iznosu od 12.338 tisuća eura koja se mjeri po fer vrijednosti.</p> <p>Usmjerili smo pozornost na vrednovanje financijske imovine zbog značajnosti te imovine i prirode prosudbi Uprave Fonda prilikom utvrđivanja fer vrijednosti. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.</p> | <p>Dobili smo detaljan pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz fer vrednovanje financijske imovine i usporedili smo ga s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>24% portfelja vrijednosnih papira odnosi se na ulaganja u dionice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31.12.2023. s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>76% portfelja vrijednosnih papira odnosi se na ulaganja u dionice, obveznice i fondove koji nemaju aktivno tržište, za koje smo pregledali procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda na bazi uzorka. Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama uključujući tržišne podatke i ostale pretpostavke koji su bili podloga izračuna vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo točnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p> |

Izveštavanje o ostalim informacijama

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

- informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima, te
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu

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

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

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

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali 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, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Fonda.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda 31. kolovoza 2020. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 31. kolovoza 2023. što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 4 godine.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnih investicijskih fondova (Narodne novine broj 155/22) („Pravilnik“). Uprava Fonda je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 48 do 51, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjeni kapitala te Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Fonda, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedeni iz financijskih izvještaja Fonda koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranici 52, te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

Izvešće o usklađenosti formata financijskih izvještaja sa zahtjevima Uredbe o europskom jedinstvenom elektroničkom formatu („ESEF“)

Na temelju našeg ugovora, angažirani smo od strane uprave Fonda za provođenje angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja za provjeru usklađenosti prezentacije financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2023., a koji su sadržani u priloženoj elektroničkoj datoteci „inspicio-zaif-2023-12-31-hr.zip“, (dalje u tekstu: financijski izvještaji) s primjenjivim zahtjevima za prezentaciju („Financijski izvještaji u ESEF formatu“).

Opis predmeta ispitivanja i primjenjivi kriteriji

Uprava Fonda sastavila je financijske izvještaje u ESEF formatu u skladu sa zahtjevima članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 65/18, 17/20, 83/21 i 151/22) („Zakon o tržištu kapitala“) i s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2019/815 od 17. prosinca 2018. o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jednog elektroničkog formata za izvještavanje („Uredba o ESEF-u“). Navedeni propisi predviđaju ispunjavanje sljedećih zahtjeva:

- financijski izvještaji sadržani u Godišnjem izvješću sastavljeni su u XHTML formatu
- podaci sadržani u financijskim izvještajima propisani Uredbom o ESEF-u i Zakonom o tržištu kapitala označeni su i sve oznake ispunjavaju sljedeće zahtjeve:
 - korišten je XBRL jezik za označavanje,
 - korišteni su elementi osnovne taksonomije navedeni u Uredbi o ESEF-u s najbližim računovodstvenim značenjem, osim ako nije napravljen dodatni element taksonomije u skladu s Prilogom IV. Uredbe o ESEF-u,
 - oznake su u skladu sa zajedničkim pravilima za označavanje prema Uredbi o ESEF-u.

Zahtjevi opisani u prethodnom odlomku određuju osnovu za primjenu u sastavljanju financijskih izvještaja u ESEF formatu i, prema našem mišljenju, predstavljaju odgovarajuće kriterije za donošenje zaključka s izražavanjem razumnog uvjerenja.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava Fonda odgovorna je za pripremu financijskih izvještaja u ESEF formatu u skladu sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u i Zakonom o tržištu kapitala. Osim toga, uprava Fonda odgovorna je za održavanje sustava internih kontrola koji u razumnoj mjeri osigurava pripremu financijskih izvještaja u ESEF formatu bez značajnih neusklađenosti sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u i Zakona o tržištu kapitala, uslijed prijave ili pogreške.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa pripreme financijskih izvještaja u ESEF formatu kao dijela procesa financijskog izvještavanja.

Naša odgovornost

Naša je odgovornost donijeti zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja, temeljen na pribavljenim revizijskim dokazima, o tome jesu li financijski izvještaji u ESEF formatu, u svim značajnim odrednicama u skladu sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u i Zakona o tržištu kapitala. Obavili smo angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja (MSIU) 3000 (izmijenjen) - Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida u povijesne financijske informacije. Ovaj standard zahtijeva da smo usklađeni s etičkim zahtjevima te da planiramo i provedemo postupke kako bismo dobili razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji u ESEF formatu pripremljeni, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima.

Razumno uvjerenje visoka je razina izražavanja uvjerenja, ali nije jamstvo da će usluga izvršena u skladu s MSIU 3000 (R) uvijek otkriti postojeće značajne pogrešne prikaze (značajna neusklađenost sa zahtjevima).

Provedeni postupci

Priroda, vremenski okvir i obujam odabranih postupaka ovise o prosudbi revizora.

U sklopu odabranih postupaka obavili smo sljedeće aktivnosti:

- pročitali smo zahtjeve Uredbe o ESEF-u i Zakona o tržištu kapitala
- stekli smo razumijevanje sustava internih kontrola i procesa relevantnih za primjenu jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje za financijske izvještaje, uključujući izradu XHTML formata i označavanje financijskih izvještaja
- provjerili smo je li XHTML format ispravno primijenjen
- ocijenili smo potpunost označavanja financijskih izvještaja korištenjem iXBRL jezika za označavanje u skladu sa zahtjevima implementacije elektroničkog formata opisanim u Uredbi o ESEF-u
- ocijenili smo prikladnost korištenja XBRL oznaka odabranih iz taksonomije ESEF-a te izradu proširenih oznaka kada nije bilo moguće utvrditi odgovarajući element taksonomije ESEF-a i
- ocijenili smo prikladnost povezivanja elemenata proširene taksonomije s taksonomijom ESEF-a.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg zaključka.

Zaključak

Prema našem mišljenju, na temelju provedenih postupaka i pribavljenih dokaza, financijski izvještaji u ESEF formatu za godinu koja je završila 31. prosinca 2023., sadržani u gore navedenoj priloženoj elektroničkoj datoteci, pripremljeni su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s Uredbom o ESEF-u i Zakonom o tržištu kapitala.

Naš zaključak ne predstavlja mišljenje o istinitosti i fer prikazu financijskih izvještaja prezentiranih u elektroničkom formatu. Osim toga, ne izražavamo nikakvo uvjerenje o ostalim informacijama objavljenim u dokumentima u ESEF formatu.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
30. travnja 2024.

Siniša Dušić

Siniša Dušić
Član Uprave, ovlašteni revizor



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

ODGOVORNOSTI ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni godinu u skladu s odredbama Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskom izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva SZAIF d.d. ("Društvo") za to razdoblje. Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja. Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti. Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti i Godišnje izvješće koje obuhvaća financijske izvještaje i izvješće poslovanja. Izvješće poslovanja sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. U skladu s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/815 od 17. prosinca 2018. o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje („Uredba o ESEF-u“), Uprava Društva dužna je sastaviti i objaviti Godišnje izvješće u XHTML formatu te opisno označiti godišnje financijske izvještaje sastavljene u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije u XHTML formatu koristeći XBRL oznake te označiti bilješke uz godišnje financijske izvještaje kao blok teksta radi ispunjavanja uvjeta iz članka 462. Zakona o tržištu kapitala. Financijski izvještaji prikazani na stranicama koje slijede sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji te su odobreni od strane Uprave, što se potvrđuje potpisom u nastavku.

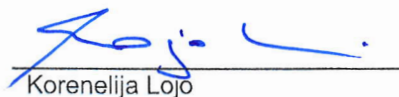
U skladu s člankom 462. Zakona o tržištu kapitala, izjavljujemo da je prema našim najboljim spoznajama:

- Financijski izvještaji za 2023. godnu društva INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. (dalje: Fond) sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenih u Europskoj uniji, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Fonda.
- Godišnje izvješće Fonda je sastavljeno i objavljeno u XHTML formatu te opisno označeno u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije u XHTML formatu koristeći XBRL oznake, a bilješke uz godišnje financijske izvještaje kao blok teksta radi ispunjavanja uvjeta iz članka 462. Zakona o tržištu kapitala,
- Izvještaj poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Fonda, kao i opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.



Marko Bešlić

predsjednik Uprave



Korenelija Lojo

članica Uprave

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.
Ulica Andrija Hebranga 34, Zagreb

23. travnja 2024. godine

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. (dalje: Fond), Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb je zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja društvo Inspire investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (dalje: Društvo), Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb. Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te pravilima i statutom Fonda.

Tvrtka Fonda izmijenjena je odlukom glavne skupštine fonda od 31.08.2023. godine. Prije toga je tvrtka fonda glasila: SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d.

A) UPRAVA FONDA

Uprava Fonda djelovala je u sljedećem sastavu:

- Od 20.02.2023. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Kornelija Lojo – članica 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 (NN 21/2018, 126/2019 i 110/21) imenovan iz redova članova Nadzornog odbora.

Uprava Fonda 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, i
- 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.

Na temelju članka 100. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, zatvoreni alternativni investicijski fond s pravnom sposobnošću kojim upravlja vanjsko društvo za upravljanje nema upravu kao zaseban organ društva, već obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva, kod zatvorenih alternativnih investicijskih fondova obnaša uprava društva koje upravlja tim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom.

B) NADZORNI ODBOR FONDA

Nadzorni odbor Fonda u 2022. i u 2023. godini djeluje u sastavu: Krešimir Kukec – predsjednik, Petra Maksan - zamjenica predsjednika i članovi: Ana-Marija Mamić, Vjekoslav Zadro i Boris Borzić.

U razdoblju dok je Krešimir Kukec obavljao funkciju zamjenika člana uprave Društva, mandat u nadzornom odboru Fonda mu je u mirovanju.

C) DIONICE FONDA

Temeljni kapital Fonda na dan 31.12.2023. godine podijeljen je na 3.046.418 dionica. Dionice Fonda su redovne dionice, glase na ime i neograničeno su prenosive. Sve dionice Fonda svojim vlasnicima daju ista prava, izdane su u nematerijaliziranom obliku i nalaze se u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dionicom Fonda pod oznakom INSP trguje se na Zagrebačkoj burzi d.d., u kotaciji Redovito tržište. Burzovna oznaka dionica Fonda na Zagrebačkoj burzi d.d. do dana 01.12.2023. godine bila je SLPF.

D) KOMUNICIRANJE S JAVNOŠĆU I DIONIČARIMA

Sukladno zakonskim obvezama informacije o poslovanju Fonda mogu se pronaći na internetskim stranicama Fonda (www.inspire.investments), internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. te u Službenom registru propisanih informacija.

E) POSLOVANJE FONDA

Usporedba osnovnih podataka o poslovanju Fonda tijekom 2022. i 2023. godine:

| | U EUR | |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| | 31.12.2022. | 31.12.2023. |
| Ukupna imovina Fonda | 13.850.394 | 13.737.250 |
| Obveze Fonda | 524.370 | 57.281 |
| Neto imovina Fonda | 13.326.024 | 13.679.969 |
| Neto imovina Fonda po dionici | 4,38 | 4,50 |
| Tržišna cijena dionice Fonda | 3,19 | 2,70 |
| Prihodi | 1.121.939 | 5.103.891 |
| Rashodi | 1.256.628 | 4.422.231 |
| Dobit/gubitak | -134.689 | 681.660 |

Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2023. godine:

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.
Ulica Andrije Hebranga 34
Zagreb

STRUKTURA ULAGANJA NA 31.12.2023. GODINE

| POZICIJA | UKUPNO U EUR | UDIO |
|--|---------------|---------|
| 1. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 9.912,86 | 0,07% |
| 2. Depoziti kod kreditnih institucija | 592.757,36 | 4,31% |
| 3. Prenosivi vrijednosni papiri i udjeli u subjektima za zajednička ulaganja | 12.337.515,65 | 89,81% |
| 4. Potraživanja | 14.533,15 | 0,11% |
| 5. Ostala imovina | 782.530,96 | 5,70% |
| 6. UKUPNA IMOVINA | 13.737.249,98 | 100,00% |
| 7. Ukupne obveze | 57.281,38 | 0,42% |
| 8. NETO IMOVINA FONDA EUR | 13.679.968,60 | 99,58% |
| NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI | 4,4968 | EUR |
| NETO IMOVINA FONDA | 13.679.968,60 | EUR |
| BROJ DIONICA | 3.042.184 | |
| NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI | 4,4968 | EUR |
| TRŽIŠNA CIJENA DIONICE | 2,70 | EUR |

Napomene:

a) neto vrijednost imovine po dionici izračunata je na ukupan broj izdanih dionica (3.046.418) umanjeno za broj vlastitih dionica (4.234)

F) VJEROJATAN BUDUĆI RAZVOJ FONDA

Razvoj Fonda u budućnosti prvenstveno će ovisiti o kretanju tržišta kapitala na kojima je investirana većina imovine Fonda. Uprava Fonda aktivnim upravljanjem imovinom Fonda nastoji ostvariti dodatnu vrijednost za dioničare Fonda.

Fond obavještava investicijsku javnost da je spreman ispunjavati sve zahtjeve transparentnosti sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonu o tržištu kapitala i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima kao i da je Fond osigurao sigurnu provedbu Plana kontinuiteta poslovanja.

G) DJELOVANJE FONDA NA PODRUČJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Na temelju članka 4. statuta Fonda predmet poslovanja Fonda jest prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih dionica i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonom, prospektom kada je to primjenjivo, pravilima i statutom Fonda, odnosno Fond ne djeluje na području istraživanja i razvoja.

H) INFORMACIJE O OTKUPU VLASTITIH DIONICA

Tijekom 2022. godine kupljeno je dodatnih 814 vlastitih dionica po nominalnoj vrijednosti te je na dan 21. prosinca 2022. Fond prodao 271.346 vlastitih dionica. Na dan 31.12.2022. godine, Fond je bio imatelj 4.234 vlastite dionice, koje čine 0,14% temeljnog kapitala Fonda. Uprava Fonda ovlaštena je odstupati od odredbi članka 211., odnosno članka 308. st. 3. i 4. Zakona o trgovačkim društvima.

Tijekom 2023. godine nije bilo stjecanja niti otpuštanja vlastitih dionica Fonda.

Na dan 31.12.2023. godine, Fond je bio imatelj 4.234 vlastite dionice, koje čine 0,14% temeljnog kapitala Fonda.

I) PODRUŽNICE FONDA

Fond nema podružnica.

J) INFORMACIJE O FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA KOJE FOND KORISTI

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedene vrste imovine u skladu s ograničenjima ulaganja kako slijedi:

- a) bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu ili na nekom drugom uređenom tržištu, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama EU, CEFTA, OECD-a te u drugim zemljama sa uređenim tržištima kapitala;
- b) do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u depozite u kreditnim institucijama pod uvjetom da:
 - depoziti su povratni na zahtjev,
 - depoziti dospijevaju za najviše 12 mjeseci i
 - pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Hanfa smatra da je istovjetan onome propisanim pravom Europske unije;
- c) najviše 20% neto vrijednosti imovine može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 10. stavka 2. točke 5. Pravilnika o vrstama alternativnih investicijskih fondova (NN 28/2019, 15/2020 i 155/2022, dalje: Pravilnik), pri čemu se u obzir uzima i novac na računima sukladno točki n) Pravila Fonda;
- d) do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire izdavatelja iz Hrvatske, drugih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, a što podrazumijeva i navedene države kao izdavatelje;
- e) do 40% neto vrijednosti imovine Fonda u investicijske fondove koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama EU, CEFTA-e i OECD-a pod uvjetom da ne naplaćuju naknadu za upravljanje u iznosu većem od naknade koja se naplaćuje Fondu, te uz uvjete propisane člankom 10. stavkom 2. točkom 4. Pravilnika;

- f) do 30% neto vrijednosti imovine Fonda u imovinu AIF i UCITS fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje uz uvjet da društvo za upravljanje ne smije zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja Fonda u udjele ili dionice tih drugih investicijskih fondova;
- g) do 40% neto vrijednosti imovine Fonda u neuvrštene prenosive vrijednosne papire;
- h) do 30% neto vrijednosti imovine Fonda u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire, pod sljedećim uvjetima:
 - uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, i
 - uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja. U protivnom će se prenosivi vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima;
- i) do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u nekretnine koje se nalaze na području država u koje Fond može ulagati svoju imovinu, pod uvjetima propisanim člankom 10. stavkom 2. točkom 10. Pravilnika;
- j) najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u jednu nekretninu (zemljište ili građevinu) u trenutku stjecanja nekretnine, a ukupna izloženost prema toj nekretnini može se povećati na maksimalno 20% neto vrijednosti imovine Fonda ako je to povećanje posljedica rasta vrijednosti ulaganja. Nekretnine koje su susjedne ili se nalaze u neposrednoj blizini nekretnina iz imovine Fonda smatraju se jednom nekretninom;
- k) do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u sljedeće robe kojima se trguje na robnim burzama: plemeniti metali, nafta i naftne prerađevine, električna energija;
- l) bez ograničenja u obratne repo ugovore gdje se kao osiguranje koriste prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji su uvršteni na uređeno tržište te oni koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica;
- m) do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u repo ugovore i transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira;
- n) novac na računima, pod uvjetima propisanim člankom 17. stavkom 1. točkom 2. Pravilnika.

K) UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentiranu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u duljem vremenskom razdoblju.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima uključujući mjerenja i procjene rizika i izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena. U sklopu procesa vrši se i procjena kreditne sposobnosti izdavatelja u koje se namjerava ulagati ili se već ulaže.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koje smo podijelili u četiri osnovne kategorije: tržišni, kreditni, operativni rizici i ostali rizici.

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, UMJERENA DO VISOKA, VISOKA.

| VRSTA RIZIKA | SKLONOST RIZIKU |
|---|---------------------------|
| TRŽIŠNI RIZICI | |
| Rizik promjene cijene | VISOKA |
| Valutni rizik | NISKA |
| Rizik likvidnosti | UMJERENA DO VISOKA |
| Kamatni rizik | VISOKA |
| Rizik ulaganja u nekretnine | UMJERENA DO VISOKA |
| Rizici ulaganja u robe | UMJERENA DO VISOKA |
| Rizik financijske poluge | VISOKA |
| Rizici ulaganja u financijske izvedenice | VISOKA |
| KREDITNI RIZICI | |
| Rizik neispunjenja obveze | VISOKA |
| Rizik koncentracije | UMJERENA DO VISOKA |
| Rizik druge ugovorne strane | NISKA |
| Rizik namire | NISKA |
| Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima učinkovitog upravljanja portfeljem | VISOKA |
| OPERATIVNI RIZICI | |
| Rizik upravljanja procesima | NISKA |
| Rizik vanjskih utjecaja | NISKA |
| Rizik IT sustava | NISKA |
| OSTALI RIZICI | |
| Rizik promjene poreznih i drugih propisa | VISOKA |
| UKUPNA SKLONOST RIZIKU | UMJERENA DO VISOKA |

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira umjerena do visoka sklonost riziku.

L) PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Kodeks korporativnog upravljanja koji je nastao zajedničkom suradnjom Hanfe i Zagrebačke burze d.d. primjenjuje se na sva društva čije su dionice uvrštene na uređeno tržište Zagrebačke burze, osim dionica zatvorenog investicijskog fonda. Slijedom navedenog, Fond nije obveznik objave Kodeksa korporativnog upravljanja za godinu koja je otpočela 01.01.2023. godine.

M) PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Dana 18.04.2023. godine stupile su na snagu nove Računovodstvene politike fondova pod upravljanjem Inspire Investments d.o.o. i Interni akt za određivanje fer vrijednosti prenosivih financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti. Promjene na prethodne interne akte u bitnome se odnose na unificiranje metodologije izračuna fer vrijednosti prenosivih financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti, a za koje nisu ispunjeni uvjeti aktivnog tržišta za sve fondove kojima upravlja Društvo.

Dana 29.06.2023. godine stupile su na snagu izmjene i dopune Računovodstvenih politika fondova pod upravljanjem Inspire Investments d.o.o. i Internog akta za određivanje fer vrijednosti prenosivih financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti. Promjena u odnosu na prethodne politike odnosi se kod izmjene dodatnih kriterija za određivanje transakcija čija cijena ne predstavlja fer vrijednost, odnosno transakcija koje se neće smatrati relevantnima prilikom izračuna broja dana trgovanja financijskim instrumentom.

N) ZNAČAJNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI TIJEKOM 2023. GODINE

Makroekonomski pregled

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 prelele 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.

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 Fond je napravio konverziju svih vrijednosti bilance iz valute HRK u valutu EUR.

Izmjene i dopune Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a

Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 155/22) donesen u prosincu 2022. godine a koji je u primjeni od 01.01.2023. godine mijenja tretman dužničkih vrijednosnih papira sa dospijecom kraćim od 397 dana na način da se metoda vrednovanja putem amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca više ne smatra fer vrijednosti. Pravilnik zahtijeva da se takvi financijski instrumenti vrednuju po tržišnoj vrijednosti koja odražava fer vrijednost financijskog instrumenta. Izmijenjeni pravilnik ne dozvoljava inicijalno priznavanje i klasifikaciju dužničkih vrijednosnih papira u portfelj koji se mjeri po amortizirajućem trošku nakon 01.01.2023. godine. Međutim, u slučaju neaktivnog tržišta dužničkih vrijednosnih papira moguća metoda procjene vrijednosnog instrumenta jest metoda amortiziranog troška izračunata putem efektivne kamatne stope. Dužnički vrijednosni papiri koji su datum 31.12.2022.

godine klasificirani u portfelj koji se mjeri metodom amortiziranog troška, u prijelaznim i završnim odredbama Izmijenjenog pravilnika mogu se nastaviti mjeriti navedenom metodom do dospijeca samog instrumenta, odnosno sva nova ulaganja u dužničke vrijednosne papire od 01.01.2023. godine će se inicijalno priznati i klasificirati u portfelj koji se mjeri prema fer vrijednosti.

Ujecaj agresije Rusije na Ukrajinu

Nastavak i daljnje intenziviranje agresije Rusije na Ukrajinu u 2023. godini i posljedično nametanje sankcija Rusiji nije dovelo do značajnog utjecaja na pad imovine Fonda, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, umanjenja ili korekcije imovine u portfelju. Utjecaj rata u Ukrajini na poslovanje Fonda može se ogledati prvenstveno u potencijalnom smanjenju neto imovine Fonda, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima, a nepsoredno nakon početka agresije. Smatra se da Fond nije izložen tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Prema trenutnoj procjeni Fond ima dostatne pričuve likvidnosti. U narednom razdoblju u fokusu će biti praćenje daljnjeg razvoja događaja vezanih za izbijanje rata u Ukrajini, odnosno njegovog utjecaja na globalno i lokalno gospodarstvo. S obzirom na navedeno smatra se da sposobnost Fonda da nastavi poslovanje nije dovedeno u pitanje te da ne postoji značajna neizvjesnost nastavka poslovanja Fonda.

Spor protiv Republike Hrvatske

Dana 06.04.2020. godine Fond je zaprimio Odluku Ustavnog suda Republike Hrvatske u predmetu INSPIRIO ZAIF d.d. protiv tuženika Republike Hrvatske kojom se ustavna tužba trgovačkog društva INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. podnesena u povodu presude Vrhovnog suda Republike Hrvatske broj: Rev-x 207117-5 od 11. svibnja 2017. godine odbija. Ujedno je doneseno Rješenje kojim se obustavlja Postupak u odnosu na ustavnu tužbu Fonda podnesenu u povodu presude Vrhovnog suda Republike Hrvatske broj: Rev-x 968/16-2 od 26. 10. 2016 godine te se odbacuje ustavna tužba Fonda podnesena u povodu rješenja o ponavljanju postupka Vrhovnog suda Republike Hrvatske broj: Rev-x 207117-5 od 11. svibnja 2017. godine. Nastavno na dobivenu Odluku i Rješenje Ustavnog suda, Fond je putem svojeg opunomoćenika pokrenuo postupka postupak pred Europskim sudom za ljudska prava. Dana 25.02.2021. godine u sporu IMSPIRIO ZAIF d.d. protiv tuženika Republike Hrvatske, a povodom podnesenog zahtjeva INSPIRIO ZAIF d.d. pred Europskim sudom za ljudska prava, Fond je zaprimio obavijest u kojoj je navedeno: Europski sud za ljudska prava odlučio je, po sucu pojedincu, predmetni zahtjev proglašiti nedopuštenim. Ova je odluka konačna i protiv nje nije dopuštena žalba Odboru, Vijeću niti Velikom vijeću. Fond je dana 14.01.2022. godine podnio novi prijedlog za ponavljanje gore navedenog parničnog postupka vezano za presudu Vrhovnog suda Republike Hrvatske posl.br. Rev-x-207/17. do datuma ovog izvješća, nije bilo nikavih promjena po tom prijedlogu Fonda. Predmet ovog spora je zahtjev INSPIRIO ZAIF-a za naknadom štete zbog nepravilnog rada Fonda za privatizaciju u postupku kuponske privatizacije u razdoblju od 1997. do 1999. godine. Vrijednost spora je 8.195.762,47 eura.

Imenovanje članice Uprave Fonda

Na temelju članka 100. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, zatvoreni alternativni investicijski fond s vanjskim društvom za upravljanje nema upravu kao zaseban organ društva, već obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva, kod zatvorenih alternativnih investicijskih fondova obnaša uprava društva koje upravlja tim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom. Nakon zaprimanja rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kojim se izdaje suglasnost za obavljanje funkcije članice Uprave Društva, Uprava Fonda od 20. veljače 2023. djeluje u slijedećem sastavu: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Kornelija Lojo – članica Uprave.

Prodaja ulaganja u obveznice RAKU-O-272E

Društvo je za račun Fonda dana 28.02.2022. godine steklo 1.000.000 obveznica nominalne vrijednosti 1,00 EUR svaka, ukupne nominalne vrijednosti 1.000.000,00 EUR izdavatelja Rakušina d.d. za poslovanje nekretninama sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 74, OIB: 10897769646, oznaka vrijednosnog papira RAKU-O-272E, ISIN: HRRAKUO272E5. Društvo je ulaganje u obveznice RAKU-O-272E razvrstalo u poslovni model čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Sve obveznice RAKU-O-272E prodane su dana 23.02.2023. godine po cijeni od 100.

Prihodi od ukidanja obveze Fonda

U bilanci Fonda bile su evidentirane obveze prema dioničarima Fonda u ukupnom iznosu od 498.220 eura, koje se odnose na obveze prema odlukama Glavnih skupština Fonda iz razdoblja od 2008. do 2016. godine, a vezano na isplatu iz smanjenja temeljnog kapitala, isplatu dioničarima smanjenjem rezervi Fonda i isplatu dobiti / dividende. U trenutku isplate sva sredstva za ukupne isplate doznačena su depozitaru. Nakon obavljenih isplata veliki dio se vratio jer su dioničari zatvorili račune odnosno nisu dostavili nove brojeve računa te je isplata nemoguća. Depozitar je vraćena sredstva doznačio Fondu, koji ih je evidentirao kao obveze prema dioničarima, koje se realiziraju kada se javi pojedini dioničar i zatraži isplatu. Budući da su sve evidentirane obveze Fonda prema dioničarima s prethodno navedenih osnova u zastari, Uprava Društva donjela je dana 09.05.2023. godine odluku o otpuštanju obveza Fonda u iznosu 498.220 eura, te je u istom iznosu priznat prihod od ukidanja obveze.

Odluke Glavne skupštine Fonda od 31.08.2023.

Dana 31.08.2023. godine održana je Glavna skupština Fonda na kojoj su, među ostalim, donesene i Odluka o promjeni naziva tvrtke Fonda te Odluka usklađenju temeljnog kapitala, smanjenju temeljnog kapitala i smanjenju nominalnog iznosa dionica Fonda. Radi usklađenja temeljnog kapitala sukladno odredbama članka 21. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima (NN, br. 114/22 i 18/23), temeljni kapital Fonda smanjuje se s iznosa od 8.086.583,05 eura na iznos od 6.092.836,00 eura smanjenjem nominalnog iznosa dionica s iznosa od 2,65 eura za iznos od 0,65 eura na iznos od 2,00 eura, a radi zaokruživanja nominalnog iznosa na cijeli broj. Iznos od 1.993.747,05 eura za koji se smanjuje temeljni kapital unosi se u rezerve kapitala Fonda. U skladu s ovom odlukom izmijenjen je Statut Fonda.

Nebitne izmjene Pravila Fonda

Uprava Fonda je dana 12.12.2023. godine usvojila nebitne izmjene Pravila Fonda, koja su stupila na snagu i primjenjuju se od dana 27.12.2023. godine.

O) TROŠAK REVIZIJE

Trošak revizije godišnjih financijskih izvještaja Fonda u 2023. godini iznosio je 18.750 eura (2022.: 13.803 eura). Na temelju odluke glavne skupštine Fonda reviziju financijskih izvješća za 2023. godinu vrši društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
Za godinu završenu 31.12.2023. g.

u EUR

| | Bilješka | 2022. (prepravljeno) | 2023. |
|--|----------|-------------------------|------------------|
| Prihodi | | | |
| Prihodi od ulaganja | 9 | 276.985 | 178.209 |
| Neto realizirani dobiti od ulaganja | 11 | 27.214 | 109.121 |
| Realizirani dobiti od ulaganja | | 245.748 | 161.611 |
| Realizirani (gubici) od ulaganja | | (218.534) | (52.490) |
| Neto nerealizirani dobiti od ulaganja | 11 | 115.695 | 487.488 |
| Nerealizirani dobiti od ulaganja | | 598.586 | 4.265.842 |
| Nerealizirani (gubici) od ulaganja | | (482.891) | (3.778.354) |
| Ostali prihodi | 7 | 620 | 498.228 |
| Troškovi | | | |
| Naknade za upravljanje | 10 | (437.179) | (481.457) |
| Naknade za depozitara | | (18.546) | (18.275) |
| Ostali rashodi | | (99.478) | (91.655) |
| (Gubitak)/dobit prije oporezivanja | | (134.689) | 681.659 |
| Porez na dobit | 12 | - | - |
| (Gubitak)/dobit tekuće poslovne godine | | (134.689) | 681.659 |
| Ostali sveobuhvatni (gubitak)/dobit | | (453.272) | (327.714) |
| Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata | | (453.272) | (327.714) |
| Ukupni sveobuhvatni (gubitak)/dobit | | (587.961) | 353.945 |

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31.12.2023. g.

u EUR

| | Bilješka | 1.1.2022. (prepravljeno) | 31.12.2022. (prepravljeno) | 31.12.2023. |
|--|----------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Imovina | | | | |
| Prenosivi vrijednosni papiri | 5 | 13.252.735 | 12.181.612 | 13.120.047 |
| - koji se vrednuju po fer vrijednosti | | 13.252.735 | 11.213.018 | 12.337.516 |
| - koji se vrednuju po amortiziranom trošku | | - | 968.594 | 782.531 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 6 | 254.005 | 1.658.522 | 602.554 |
| Potraživanja | | 69.138 | 10.149 | - |
| Ostala imovina | | 46 | 111 | 14.649 |
| Ukupna imovina | | 13.575.924 | 13.850.394 | 13.737.250 |
| Izvanbilančna evidencija | | - | - | 69.884 |
| Obveze | | | | |
| Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele | 7 | 498.220 | 498.220 | - |
| Ostale obveze AIF-a | | 25.927 | 26.150 | 57.281 |
| Ukupno obveze | | 524.147 | 524.370 | 57.281 |
| Neto imovina | | | | |
| | | 13.051.777 | 13.326.024 | 13.679.969 |
| Broj izdanih dionica | | 2.771.652 | 3.042.184 | 3.042.184 |
| Neto imovina po dionici | | 4,7090 | 4,3804 | 4,4968 |
| Temeljni kapital i rezerve | | | | |
| Temeljni kapital | 8 | 8.086.583 | 8.086.583 | 6.092.836 |
| Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve | 8 | 11.334.008 | 11.389.191 | 13.382.938 |
| Vlastite dionice | 8 | (819.206) | (12.181) | (12.181) |
| (Gubitak) tekuće poslovne godine | | (2.807.308) | (134.689) | 681.659 |
| (Preneseni gubitak) iz prethodnih razdoblja | | (3.208.803) | (6.016.111) | (6.150.800) |
| Rezerve fer vrijednosti | 8 | 466.503 | 13.231 | (314.483) |
| – fer vrijednost financijske imovine | | 466.503 | 13.231 | (314.483) |
| Ukupno kapital i rezerve | | 13.051.777 | 13.326.024 | 13.679.969 |
| Izvanbilančna evidencija | | - | - | 69.884 |

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

Za godinu završenu 31.12.2023. g.

u EUR

| | Bilješka | 2022. (prepravljeno) | 2023. |
|---|----------|-------------------------|--------------------|
| (Gubitak)/dobit prije oporezivanja | 13 | (134.689) | 681.659 |
| Usklađenja: | | | |
| Neto realizirani (dobici) od ulaganja | 11 | (27.214) | (109.121) |
| Neto nerealizirani (dobici) od ulaganja | 11 | (115.695) | (487.488) |
| Prihod od otpuštanja obveza | 7 | - | (498.220) |
| Prihodi od ulaganja | 9 | (276.985) | (178.209) |
| Izdaci za kupnju prenosivih vrijednosnih papira po fer vrijednosti | | (5.451.909) | (3.023.667) |
| Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira po fer vrijednosti | | 6.497.041 | 2.159.495 |
| Izdaci za kupnju prenosivih vrijednosnih papira po amortizirajućem trošku | | (1.000.000) | (1.540.000) |
| Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira po amortizirajućem trošku | | - | 1.751.110 |
| Primici od kamata | | 146.923 | 120.913 |
| Primici od dividendi | | 143.918 | 57.296 |
| Smanjenje potraživanja | | 760.762 | (6.329) |
| (Povećanje) ostale imovine | | (65) | (14.538) |
| Povećanje ostalih obveza | | 222 | 31.131 |
| Plaćen porez na dobit | 12 | - | - |
| Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti | | 542.309 | (1.055.968) |
| Izdaci za otkup vlastitih dionica | | (2.124) | - |
| Primici od prodaje vlastitih dionica | | 864.332 | - |
| Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti | | 862.208 | - |
| Neto povećanje/(smanjenje) novčanih sredstava | | 1.404.517 | (1.055.968) |
| Novac na početku razdoblja | 6 | 254.005 | 1.658.522 |
| Novac na kraju razdoblja | 6 | 1.658.522 | 602.554 |

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. g.

u EUR

| | Temeljni kapital | Kapitalne rezerve | Vlastite dionice | Rezerve fer vrijednosti | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) | Ukupno kapital i rezerve |
|--|--------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|
| Stanje na 1.1.2022. (prepravljeno) | 8.086.583 | 11.334.008 | (819.206) | 466.503 | (3.208.803) | (2.807.308) | 13.051.777 |
| (Gubitak) razdoblja | - | - | - | - | - | (134.689) | (134.689) |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | - | - | - | (453.272) | - | - | (453.272) |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | - | - | - | - | (2.807.308) | 2.807.308 | - |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi | - | - | - | (453.272) | (2.807.308) | 2.672.619 | (587.961) |
| Stjecanje vlastitih dionica | - | - | (2.124) | - | - | - | (2.124) |
| Prodaja vlastitih dionica | - | 55.183 | 809.149 | - | - | - | 864.332 |
| Stanje na dan 31.12.2022. (prepravljeno) | 8.086.583 | 11.389.191 | (12.181) | 13.231 | (6.016.111) | (134.689) | 13.326.024 |
| | | | | | | | |
| Stanje na dan 1.1.2023. (prepravljeno) | 8.086.583 | 11.389.191 | (12.181) | 13.231 | (6.016.111) | (134.689) | 13.326.024 |
| Dobit razdoblja | - | - | - | - | - | 681.659 | 681.659 |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | - | - | - | (327.714) | - | - | (327.714) |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | (1.993.747) | 1.993.747 | - | - | (134.689) | 134.689 | - |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi | (1.993.747) | 1.993.747 | - | (327.714) | (134.689) | 816.348 | 353.945 |
| Stanje na dan 31.12.2023. | 6.092.836 | 13.382.938 | (12.181) | (314.483) | (6.150.800) | 681.659 | 13.679.969 |

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

1. Općenito o Fondu

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. (dalje: Fond), Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb je zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja društvo Inspire investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (dalje: Društvo), Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb.

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te pravilima i statutom Fonda.

Fond je osnovan temeljem izjave o usvajanju statuta od 23. veljače 1999. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/98-01/134, Ur. Broj: 567-02/99-8, od 18.02.1999. g., odobreno je osnivanje i upravljanje Fondom. Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku od 12.03.1999. g., broj Tt-97/1963-2, Fond je upisan u sudski registar s jedinstvenim matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 030064066. Rješenjem Hanfe, Klasa: UP/I-451-04/14-06/28, Ur.broj: 326-01-440-443-15-5, od 09.01.2015. g. izdano je odobrenje za rad Fonda u obliku zatvorenog alternativnog investicijskog fonda, te tvrtka glasi SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo. Predmet poslovanja glasi: prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih dionica i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonom, prospektom kada je primjenjivo, pravilima i statutom Fonda.

Tvrtka Fonda izmijenjena je odlukom glavne skupštine fonda od 31.08.2023. godine sa SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo na INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.

Tijela Fonda

Uprava

Na temelju članka 100. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, zatvoreni alternativni investicijski fond s pravnom sposobnošću kojim upravlja vanjsko društvo za upravljanje nema upravu kao zaseban organ društva, već obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva, kod zatvorenih alternativnih investicijskih fondova obnaša uprava društva koje upravlja tim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom.

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

- Od 20.02.2023. godine: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Kornelija Lojo – članica 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 (NN 21/2018, 126/2019 i 110/21) imenovan iz redova članova Nadzornog odbora.

Uprava Fonda 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, i
- 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.

1. Općenito o Fondu (nastavak)

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 (dalje: 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.

Ovaj investicijski proizvod ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti..

Naime, portfelj Fonda INSPIRIO ZAIF d.d. uključuje financijske instrumente društava koja do sada nisu javnosti objavljivala usklađenost/neusklađenost poslovanja sa ESG principima.

Društvo izjavljuje da ne uključuje rizik održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima za Fond INSPIRIO ZAIF d.d.

1. Općenito o Fondu (nastavak)

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Fonda u 2022. i u 2023. godini djeluje u sastavu: Krešimir Kukec – predsjednik, Petra Maksan - zamjenica predsjednika i članovi: Ana-Marija Mamić, Vjekoslav Zadro i Boris Borzić. U razdoblju dok je Krešimir Kukec obavljao funkciju zamjenika člana uprave Društva, mandat u nadzornom odboru Fonda mu je u mirovanju.

Izjava o usklađenosti i temelj za sastavljanje financijskih izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koje je usvojila Europska unija („MSFI usvojeni od strane EU“), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21 i 83/23) te Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 155/22). Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju te se podudaraju s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku sukladno pravilniku HANFA-e. Društvo je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela u AIF-a (NN br. 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22) propisalo u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza AIF fonda te se poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata sukladno MSFI-ju 9, osim ranije spomenutih odstupanja vezanih uz izračun očekivanih kreditnih gubitaka.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključujući izvedene financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je prikladno.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Prosudbe rukovodstva društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 4.

1. Općenito o Fondu (nastavak)

Izveštajna i funkcionalna valuta

Financijska izvješća su iskazana u eurima (EUR) koja je funkcionalna valuta Fonda. Svi iznosi prikazani su u eurima, osim ako nije drugačije naznačeno.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj

Na datum 1. siječnja 2023. godine euro („EUR“), umjesto Hrvatske kune („HRK“) bio je uveden te je postao službena monetarna valuta i službeno sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute.

Na datum 1. siječnja 2023. godine, sve stavke (imovina, obveze i pozicije kapitala) konvertirane su iz HRK u EUR koristeći fiksni tečaj konverzije određen od strane Hrvatske vlade (objavljeni fiksni tečaj od 7,53450 HRK za 1 EUR). Promjena u funkcionalnoj valuti primjenjuje se prospektivno od navedenog datuma. Tečajne razlike koje su nastale prije 1. siječnja 2023. godine a vezane su za konverziju iz funkcionalne valute na prezentacijsku valutu (euro) reklasificirane su unutar kapitala iz ostale sveobuhvatne dobiti u zadržanu dobit.

Nadalje, prezentacijska valuta ovih financijskih izvještaja se promijenila s 1. siječnjem 2023. godine te su usporedna razdoblja izmijenjena iz prethodno navedenog razloga. Budući da su financijski izvještaji prethodnog razdoblja bili prezentirani u Hrvatskim kunama, promjena prezentacijske valute usporednog razdoblja u ovogodišnjim financijskim izvještajima predstavlja promjenu u računovodstvenoj politici Fonda.

S obzirom na promjenu računovodstvene politike, Fond prikazuje tri izvještaja o financijskom položaju u ovogodišnjim financijskim izvještajima, 1. siječnja 2022. godine, 31. prosinca 2022. godine i 31. prosinca 2023. godine. Konverzijski tečaj od 1. siječnja 2023. koji iznosi HRK 7,53450 za 1 euro propisan je zakonom te je primijenjen na stanja u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022. godine (isti konverzijski tečaj objavljen je od strane Hrvatske Narodne Banke), dok konverzijski tečaj za iznose u izvještaju o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2022. iznosi HRK 7,520447 za 1 euro te predstavlja prosječni tečaj objavljen od strane Hrvatske Narodne Banke na taj datum. Prosječni godišnji tečaj za 2022. godinu objavljen od strane Hrvatske Narodne Banke iznosio je HRK 7,531381 za 1 euro.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

2.1. Prihodi od kamata

Fond ostvaruje prihode od kamata po financijskim instrumentima kao što su to obveznice, repo poslovi i dani depoziti. Prihodi od kamata uključuju kuponski prihod od kamata, te amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ako je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospjeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

2.2. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (ex-dividend date) ili na datum utvrđivanja prava na dividendu temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara, umanjeno za porez po odbitku. Raspodjela iz domaćih investicijskih fondova priznaje se kao prihod kada je nastalo pravo na raspodjelu, a kod raspodjele iz inozemnih investicijskih fondova kada je nastalo, umanjeno za porez po odbitku.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

2.3. Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, trošak revizije i naknade HANFA-i.

2.4. Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond u svojoj imovini ima slijedeće financijske instrumente:

- Svrstane u model držanje radi naplate koji se mjere putem amortizirajućeg troška metodom efektivne kamatne stope – Depoziti kod domaćih banaka te obrunti repo poslovi
- Svrstane u model držanje radi naplate i prodaje koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – prenosivi vrijednosni papiri (dionice domaćih izdatelja i udjeli u fondovima)
- Svrstane u model radi trgovanja koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – prenosivi vrijednosni papiri (dionice domaćih dioničkih društava, obveznice domaćih izdatelja, te udjeli u AIF fondove)

Udjeli u investicijskim fondovima

Udjeli u investicijske fondove evidentiraju se u sklopu poslovnog modela čiji je cilj prikupljanje novčanih tokova prodajom imovine i vrednuju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, te po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Naknadno vrednovanje vodi se po fer vrijednosti udjela u investicijskom fondu čija cijena kotira na priznatim burzama ili koju objavljuje društvo za upravljanje investicijskim fondom, što znači da je fer vrijednost iznos po kojem se taj udjel može prodati na tržištu ili po kojem će društvo za upravljanje investicijskim fondom otkupiti taj udjel.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ako postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona vrijednost tog instrumenta čija cijena službeno kotira na priznatim burzama. To znači da je fer vrijednost iznos po kojem se stavka imovine, odnosno obveza razmjenjuje u urednoj transakciji između tržišnih sudionika radi prodaje imovine, odnosno prijenosa obveze na datum mjerenja pod postojećim tržišnim uvjetima. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

2.4. Financijski instrumenti (nastavak)

Neto realizirani i nerealizirani dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto realizirani i nerealizirani dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike i izvedene financijske instrumente, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene financijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

2.5. Investicijsko društvo i konsolidacija

Investicijsko društvo

Fond ima više nepovezanih ulagača i posjeduje višestruka ulaganja. Vlasnički udjeli u Fondu su u obliku udjela s ograničenom odgovornošću koji su klasificirani kao obveze u skladu s odredbama MSFI-ja 9. Smatra se da Fond zadovoljava definiciju investicijskog društva po MSFI-ju 10 obzirom da za to postoje sljedeći uvjeti:

1. Fond je pribavio sredstva u svrhu pružanja usluga profesionalnog upravljanja ulaganjima svojih ulagača
2. Poslovna namjena Fonda, koja je prenesena izravno ulagačima je ulaganje za kapitalnu aprecijaciju i prihode od ulaganja, i
3. Ulaganja se mjere i procjenjuju na osnovi fer vrijednosti.

Ovisna društva

Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima ovisna društva u sklopu svojih ulaganja. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti. Ovakav tretman dopušten je prema MSFI 10, „Konsolidacija”, koji omogućuje fondovima da ne izrađuju konsolidirane financijske izvještaje već da se ulaganja koja se drže u njihovim portfeljima priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju promjene.

Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan utjecaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan utjecaj nad tim subjektima. Ovakav tretman dopušten je prema MRS-u 28, „Ulaganje u pridružena društva”, koji omogućuje da se ulaganja koja se drže u portfeljima mirovinskih fondova priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 i MSFI 13, pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju promjene.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

2.6. Specifični instrumenti

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po fer vrijednosti. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

2.7. Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Novac i novčani ekvivalenti mjere se po amortizirajućem trošku.

3. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjericama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine). MRS 1 je izmijenjen na način da od društava zahtijeva objavljivanje značajnih informacija o računovodstvenim politikama, a ne značajne računovodstvene politike. U dodatku se navodi definicija značajnih informacija o računovodstvenim politikama. Dodatak također pojašnjava da se informacije o računovodstvenim politikama smatraju značajnima ako bez njih korisnici financijskih izvještaja ne bi mogli razumjeti druge značajne informacije u financijskim izvještajima. Dodatak daje ilustrativne primjere informacije o računovodstvenim politikama koje će se vjerojatno smatrati značajnima za financijske izvještaje subjekta. Nadalje, dodatak MRS-u 1 pojašnjava da se nematerijalni podaci o računovodstvenim politikama ne trebaju objavljivati. Međutim, ako se objave, ne smiju prikrivati značajne informacije o računovodstvenim politikama. Kako bi se podržao ovaj dodatak, MSFI-jeva Izjava o praksama 2, 'Prosudbe o značajnosti' također je izmijenjena kako bi pojasnila na koji način primijeniti koncept značajnosti na objave računovodstvenih politika. Fond je prilagodio svoje računovodstvene politike potrebama ove izmjene.
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 12 Porez na dobit: Međunarodna porezna reforma – Model pravila vezanih za Stup 2 (objavljeni 23. svibnja 2023. godine).

Novi računovodstveni standardi i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio:

- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

3. Računovodstveni standardi (nastavak)

Novi računovodstveni standardi i tumačenja (nastavak)

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 14). Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definiranje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31.12.2023. g. uključeno je u bilješku 14.

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ izvedenica ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene.

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 14.

5. Prenosivi vrijednosni papiri

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.12.2022. g. i 31.12.2023. g. prikazani su u sljedećim tablicama:

| | 31.12.2022. | 31.12.2023. |
|---|--------------------|--------------------|
| Prenosivi vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | | |
| Domaće dionice | 5.379.497 | 3.921.805 |
| Udjeli u fondovima | 354.503 | 532.282 |
| Ukupno | 5.734.000 | 4.454.087 |
| Prenosivi vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | |
| Domaće dionice | 3.070.320 | 5.101.835 |
| Domaće obveznice | 764.410 | 1.913.969 |
| Udjeli u fondovima | 1.644.288 | 867.625 |
| Ukupno | 5.479.018 | 7.883.429 |
| Prenosivi vrijednosni papiri po amortiziranom trošku | 968.594 | 782.531 |
| Ukupno prenosivi vrijednosni papiri | 12.181.612 | 13.120.047 |

| Top 10 pozicija na dan 31.12.2022. - ulaganja | % na NAV | EUR |
|--|-----------------|------------------|
| CROS2 | 14,74% | 1.964.863 |
| DLKV | 9,96% | 1.327.227 |
| RAKU-O-272E | 7,27% | 968.594 |
| CKML | 6,04% | 804.311 |
| GENERALI PLUS | 5,93% | 790.487 |
| JAKT | 5,76% | 767.338 |
| STJD | 5,21% | 694.910 |
| APRIVATE | 5,21% | 694.544 |
| KOEI | 4,50% | 599.168 |
| BETA | 4,41% | 587.158 |
| Ukupno | 69,03% | 9.198.601 |

| Top 10 pozicija na dan 31.12.2023. - ulaganja | % na NAV | EUR |
|--|-----------------|------------------|
| CROS2 | 14,90% | 2.038.898 |
| DLKV | 13,34% | 1.825.200 |
| JAKT | 6,44% | 880.810 |
| KOEI | 5,90% | 807.653 |
| APRIVATE | 5,07% | 693.797 |
| STJD | 5,01% | 684.800 |
| EHZS-O-24CA | 3,47% | 474.265 |
| BETA | 3,44% | 470.203 |
| 3INA | 3,32% | 454.189 |
| PVCM | 3,21% | 439.761 |
| Ukupno | 64,11% | 8.769.575 |

6. Novac i novčani ekvivalenti

| | 31. prosinca 2022. | 31. prosinca 2023. |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Novac na računima kod banke | 1.658.522 | 9.913 |
| Depoziti do 3 mjeseca | - | 592.641 |
| Ukupno | 1.658.522 | 602.554 |

Novac se drži na računima banke skrbnik (OTP bank d.d.), dok je depozit plasiran kod domaće banke na rok dospjeća kraći od 3 mjeseca.

7. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele

Na dan 31. prosinca 2022. godine Fond je imao priznatu obvezu prema dioničarima Fonda u ukupnom iznosu od 498.220 eura, koja se odnosila na obvezu za neisplaćene dividende dioničarima u razdoblju od 2008. do 2016. godine zbog nemogućnosti identifikacije dioničara. Navedena obveza je dana 09.05.2023. godine temeljem odluke uprave i mišljenja vanjskih odvjetnika ukinuta te je otpuštena u prihode u istom iznosu s obzirom da je nastupila zastara.

8. Temeljni kapital

Temeljni kapital na 31.12.2022. g. iznosio je 8.086.583 eura, podijeljen je na 3.046.418 redovnih dionica, svaka u nominalnom iznosu od 2,65 eura, te je uplaćen u cijelosti u novcu. U 2023. godini Fond je napravio konverziju temeljnog kapitala u eure sukladno pravilima konverzije. Također u 2023. godini, temeljem odluka glavne skupštine Fonda provedena je denominacija dionica s iznosa 2,65 eura na iznos od 2,00 eura po dionici što je rezultiralo smanjenjem temeljnog kapitala za iznos od 1.993.747 eura i povećanjem kapitalnih pričuva u istom iznosu.

Na dan 31.12.2022. i 31.12.2023. godine, Fond je bio imatelj 4.234 vlastite dionice, koje čine 0,14% temeljnog kapitala Fonda.

Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve iznose 13.382.938 eura, a odnose se na 444.146 eura zakonskih rezervi, kapitalne rezerve u iznosu od 10.719.526 eura koje su nastale smanjenjem temeljnog kapitala temeljem odluke glavne skupštine u 2023. i 2012. godini, te kapitalnih rezervi za vlastite dionice iskazanih u iznosu od 2.219.266 eura. (2022.: 11.389.191 eura, a odnose se na 444.146 eura zakonskih rezervi, kapitalne rezerve u iznosu od 8.725.779 eura koje su nastale smanjenjem temeljnog kapitala temeljem odluke glavne skupštine u 2012. godini, te kapitalnih rezervi za vlastite dionice iskazanih u iznosu od 2.219.266 eura.)

Rezerve fer vrijednosti odnose se na stanje fer vrijednosti iznad troška stjecanja za financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine (nastavak)

8. Temeljni kapital (nastavak)

Prema stanju evidencije Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan 31.12.2022. i 31.12.2023. g. struktura deset najvećih dioničara je bila sljedeća:

| Dioničar | Stanje na dan 31.12.2023. | % udjela u temeljnem kapitalu |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI/ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN DP | 678.083 | 22,26% |
| HPB D.D./ FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE NEK (1/1) | 604.000 | 19,83% |
| ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./CB0015 | 416.967 | 13,69% |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN SP | 300.000 | 9,85% |
| HPB D.D./HPBS-6 | 159.888 | 5,25% |
| OTP BANKA D.D./OTPM1PA5 | 150.500 | 4,94% |
| OTP BANKA D.D./KLIJENT 46 | 122.311 | 4,01% |
| AGRAM BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN DP | 85.000 | 2,79% |
| KATIČIN MARIN (1/1) | 66.550 | 2,18% |
| ŠEPAROVIĆ ROBERT (1/1) | 19.800 | 0,65% |
| UKUPNO: | 2.603.099 | 85,45% |

| Dioničar | Stanje na dan 31.12.2022. | % udjela u temeljnem kapitalu |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| FINANCIAL ANSWER D.O.O. (1/1) | 675.132 | 22,16% |
| HPB D.D./ FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE NEK (1/1) | 609.000 | 19,99% |
| ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./CB0015 | 416.967 | 13,68% |
| SZAIF D.D. (1/1) | 275.580 | 9,05% |
| HPB D.D./HPBS-6 | 225.000 | 7,39% |
| OTP BANKA D.D./OTPM1PA5 | 170.500 | 5,60% |
| OTP BANKA D.D./ GENERALI VICTORIA OIF S JP (1/1) | 122.311 | 4,01% |
| AGRAM BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN DP | 85.000 | 2,79% |
| BOŽINA FRANE (1/1) | 22.000 | 0,72% |
| ŠEPAROVIĆ ROBERT (1/1) | 19.800 | 0,65% |
| UKUPNO: | 2.621.290 | 86,04% |

9. Prihodi od ulaganja

Prihodi od dividendi i kamata ostvareni tijekom 2023. godine iznosili su ukupno 178.209 eura (2022. godine 276.985 eura), a odnose se na dividende primljene od:

| | 2022. | 2023. |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Adris Grupa d.d. | 13.701 | 7.050 |
| Croatia Osiguranje d.d. | 21.236 | 32.588 |
| Hrvatski telekom d.d. | 32.599 | - |
| Končar-elektroindustrija d.d. | 13.217 | 10.438 |
| Stanovi Jadran d.d. | - | 7.220 |
| Čakovečki mlinovi d.d. | 63.165 | - |
| Ukupno prihodi od dividendi | 143.918 | 57.296 |
| Prihodi od kamata po a-vista računu | 1 | 1 |
| Prihodi od kamata po obveznicama | 133.066 | 48.699 |
| Prihodi od kamata po depozitima | - | 42.500 |
| Prihodi od kamata po repo poslovima | - | 29.713 |
| Ukupno prihodi od kamata | 133.067 | 120.913 |
| Ukupno prihodi od ulaganja | 276.985 | 178.209 |

10. Naknada za upravljanje

Sukladno Pravilima Fonda, naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu i iznosi 3,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunava se jednom mjesečno, prilikom izračuna neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada za upravljanje se obračunava na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja, uključujući i obveze ulaganja s osnove financijske poluge.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a, Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda. Izračune vrijednosti imovine Fonda kontrolira i potvrđuje depozitar.

Sukladno Pravilima Fonda, iznos naknade za upravljanje obračunava se jednom mjesečno, prilikom izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Naknada za upravljanje Fondom je u 2023. godini ukupno iznosila 481.457 EUR, što odgovara 3,4990% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2022. naknada je iznosila 437.179 EUR, što je odgovaralo 3,4999% od prosječne godišnje vrijednosti neto imovine Fonda).

| | 2022. | 2023. |
|------------------------|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Naknada za upravljanje | 437.179 | 481.457 |
| Ukupno | 437.179 | 481.457 |

10. Neto realizirani i nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire

| | 2022. | 2023. |
|---|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Ukupno realizirani dobiti - kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene | 245.748 | 161.611 |
| Ukupno realizirani (gubici) - kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene | (218.534) | (52.490) |
| Neto realizirani (gubici)/dobiti – rezultat razdoblja | 27.214 | 109.121 |
| Ukupno nerealizirani dobiti kao razlika fer vrijednosti na kraju i na početku razdoblja | 598.586 | 4.265.842 |
| Ukupno nerealizirani (gubici) - kao rezultat usklađenja fer vrijednosti | (482.891) | (3.778.354) |
| Neto nerealizirani dobiti - kao rezultat usklađenja fer vrijednosti | 115.695 | 487.488 |

11. Porez na dobit

Porez na dobit za 2022. i 2023. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% na oporezivu dobit tekuće godine. Sljedeća tablica uspoređuje porez na dobit prikazan u računu dobiti i gubitka s dobiti prije poreza za 2023. i 2022. godinu.

| | 2022. | 2023. |
|--|--------------|--------------|
| | EUR | EUR |
| Dobit prije poreza | (134.689) | 681.659 |
| Porez na dobit po zakonskoj poreznoj stopi 18% (2022: 18%) | (24.243) | 122.699 |
| Nerealizirani gubici od vrednovanja vrijednosnih papira | 86.920 | 680.103 |
| Nerealizirani dobiti od vrednovanja vrijednosnih papira | (116.673) | (778.165) |
| Korištenje prenesenih poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina | - | (24.637) |
| Preneseni porezni gubici za prijenos u buduća razdoblja | 53.996 | - |
| Tekući porez na dobit | - | - |

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine (nastavak)

11. Porez na dobit (nastavak)

Kretanje prenesenih poreznih gubitaka

| | 2022. | 2023. |
|--|--------------|--------------|
| | EUR | EUR |
| Preneseni porezni gubitak iz prethodnih razdoblja | (12.044.733) | (12.344.713) |
| Povećanje prenesenih poreznih gubitaka | (299.980) | - |
| Istek poreznog gubitka za prijenos u naredna razdoblja | - | 3.693.993 |
| Korištenje prenesenih poreznih gubitaka | - | 136.872 |
| Porezni gubitak za prijenos u naredna razdoblja | (12.344.713) | (8.513.848) |
| | | |
| Odgođena porezna imovina po stopi od 18% (2022.: 18%) | (2.222.048) | (1.532.493) |
| Nepriзнata odgođena porezna imovina | (2.222.048) | (1.532.493) |

Porezni gubici ističu kako slijedi:

| | EUR |
|------------------------|------------------|
| Istek poreznog gubitka | Porezni gubitak |
| 2024. | 1.766.834 |
| 2025. | 3.608.944 |
| 2026. | 2.838.090 |
| 2027. | 299.980 |
| Ukupno | 8.513.848 |

Odgođena porezna imovina po osnovi prenesenih poreznih gubitaka nije priznata, jer je neizvjesno njeno iskorištenje u budućim razdobljima.

12. Neto (gubitak) po dionici i neto imovina po dionici

| | 2022. | 2023. |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| | EUR | EUR |
| (Gubitak)/dobit nakon oporezivanja | (134.689) | 681.659 |
| Broj izdanih dionica | 3.042.184 | 3.042.184 |
| (Gubitak)/dobitak po dionici | (0,04) | 0,22 |
| Broj izdanih dionica | 3.042.184 | 3.042.184 |
| Neto imovina 31. prosinca | 13.326.024 | 13.679.968 |
| Neto imovina po dionici | 4,38 | 4,50 |

13. Upravljanje financijskim rizicima

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo primjenjuje visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentiranu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u duljem vremenskom razdoblju. Karakteristike portfelja i strategija ulaganja Fonda implicira relativno visoki apetit prema riziku.

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno utjecati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koje smo podijelili u četiri osnovne kategorije: tržišni, kreditni, operativni rizici i ostali rizici. U nastavku su opisani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na upravljanje pojedinim rizikom.

Tabelarni prikaz rizika i sklonosti prema navedenom riziku

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, UMJERENA DO VISOKA, VISOKA, VISOKA.

| VRSTA RIZIKA | SKLONOST RIZIKU |
|---|---------------------------|
| TRŽIŠNI RIZICI | |
| Rizik promjene cijene | VISOKA |
| Valutni rizik | NISKA |
| Rizik likvidnosti | UMJERENA DO VISOKA |
| Kamatni rizik | VISOKA |
| Rizik ulaganja u nekretnine | UMJERENA DO VISOKA |
| Rizici ulaganja u robe | UMJERENA DO VISOKA |
| Rizik financijske poluge | VISOKA |
| Rizici ulaganja u financijske izvedenice | VISOKA |
| KREDITNI RIZICI | |
| Rizik neispunjenja obveze | VISOKA |
| Rizik koncentracije | UMJERENA DO VISOKA |
| Rizik druge ugovorne strane | NISKA |
| Rizik namire | NISKA |
| Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima učinkovitog upravljanja portfeljem | VISOKA |
| OPERATIVNI RIZICI | |
| Rizik upravljanja procesima | NISKA |
| Rizik vanjskih utjecaja | NISKA |
| Rizik IT sustava | NISKA |
| OSTALI RIZICI | |
| Rizik promjene poreznih i drugih propisa | VISOKA |
| UKUPNA SKLONOST RIZIKU | UMJERENA DO VISOKA |

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira umjerena do visoka sklonost riziku.

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)**TRŽIŠNI RIZICI****Rizik promjene cijene**

Rizik promjene cijene predstavlja rizik gubitka za fond uslijed promjena tržišnih cijena u portfelju Fonda, kao posljedica promjene raznovrsnih tržišnih čimbenika (promjena kamatnih stopa, tečajeva, sentimenta na financijskim tržištima, makroekonomskih pokazatelja i dr). Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, Društvo mjeri metodama ponderiranog trajanja, te koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture imovine, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i općih kretanja na tržištu. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda. Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz imovine Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje. Cjenovni rizik Fonda proizlazi iz ulaganja u dionice koje čine najveći dio portfelja Fonda (2023. 65,94%, 2022. 63,41% NAV-a). Primjenivši analizu osjetljivosti na cjenovni rizik, te hipotetski gledano, kada bi jednoliko povećali/smanjili cijene uvrštenih dionica za 5%, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem NAV-a za 327.790 eura (2022.: 334.750 eura). Međutim, Društvo kontinuirano nastoji smanjiti volatilnost NAV-a/dionici putem diverzifikacije portfelja Fonda, te izračunom VaR portfelja koji predstavlja maksimalno mogući gubitak Fonda tijekom odgovarajućeg perioda držanja. Realni gubici/dobici Fonda za određeni period držanja razlikuju se od onih izračunatih putem VaR-a, ali se navedena odstupanja redovito kontroliraju i provjeravaju pretpostavke. Na 31.12.2023. g. VaR portfelja Fonda iznosio je 1,29%, što znači da u 99% slučajeva Fond ne bi imao dnevni gubitak veći od 1,29% neto imovine. Kada bi taj dnevni gubitak primjenili na NAV za 31.12.2023. g., on bi iznosio 176.471 eura. Na 31.12.2022. g. VaR portfelja Fonda iznosio je 2,27%, što znači da u 99% slučajeva Fond ne bi imao dnevni gubitak veći od 2,27% neto imovine. Kada bi taj dnevni gubitak primjenili na NAV za 31.12.2022. g., on bi iznosio 302.501 eura.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima i/ili u financijske instrumente koji su izdani i kojima se trguje u valuti koja nije osnovna valuta Fonda. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između eura i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Društvo upravlja navedenim rizikom putem diverzifikacije portfelja na instrumente različitih denominacija.

Budući da je 01.01.2023.g. Hrvatska prešla sa hrvatske kune na euro, valutni rizik izloženosti prema euru prestaje biti relevantan, pa sukladno tome i cjelokupni valutni rizik je eliminiran. Fond je na dan 31.12.2022.g. bio izložen sljedećim valutama:

| | 31.12.2022. | % NAV-a | Promjena tečaja (+/-) 1% | Promjena tečaja (+/-) 5% |
|----------------|-------------|---------|---------------------------------------|-----------------------------|
| IMOVINA | EUR | | Efekt na NAV Fonda (+/-) u EUR | |
| u HRK | 1.477.063 | 83,51% | - | - |
| u EUR | 361.200 | 20,42% | 3.615 | 18.060 |

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

TRŽIŠNI RIZICI

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje kada se zbog tržišnih uvjeta prodaja financijskih instrumenata vrši otežano, odnosno prodaja financijskih instrumenata neće se moći izvršiti u predvidljivo vrijeme i uz odgovarajuću cijenu, što posljedično može rezultirati sa nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obveze unutar roka dospijea. Strategija ulaganja Fonda predviđa ulaganje bez ograničenja u uvrštene dionice izdavatelja u Republici Hrvatskoj, odnosno zemljama CEFTA-e, koje karakterizira manja likvidnost u odnosu na slične izdavatelje sa vodećih svjetskih tržišta (SAD, Japan, Njemačka, itd). Također, strategijom ulaganja dopušteno je ulaganje do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u jednu nekretninu, odnosno ukupna izloženost prema toj nekretnini može se povećati na maksimalno 20% neto vrijednosti imovine Fonda ako je to posljedica rasta tržišta vrijednosti nekretnine. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, odnosno u slučaju ulaganja u nekretnine, nastojat će ulagati u nekoliko nekretnina na lokacijama za kojima postoji konstantna potražnja, a ne samo u jednu nekretninu, čime se postiže disperzija rizika likvidnosti. Također, dio imovine Fonda drži se na novčanom računu otvorenom kod depozitara, odnosno plasira u visoko likvidne financijske instrumente. U sklopu procesa upravljanja likvidnošću Fonda provodi se i testiranje otpornosti na stres, u uobičajenim i iznimnim uvjetima likvidnosti.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijea dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (eng. modified duration): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. Društvo upravlja navedenim rizikom putem diverzifikacije ulaganja tj. ulaganjem u instrumente tržišta novca/dužničke vrijednosne papire sa kraćim ili dužim rokom dospijea, odnosno koji se izdaju uz fiksnu ili promjenjivu kamatnu stopu.

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Pozicije portfelja Fonda koje direktno ovise o promjeni tržišnih kamatnih stopa su: aktivni i pasivni repo poslovi, te dužnički vrijednosni papiri kroz promjenu cijene. Neizravno, pozicije portfelja Fonda plasirane u UCITS i alternativne fondove također ovise o promjeni tržišnih kamatnih stopa kroz promjenu cijene udjela tih fondova.

Prilikom procjene kamatnog rizika Fonda, treba uvažiti činjenicu da eventualna promjena tržišnih kamatnih stopa neće trenutno rezultirati znatnim smanjenjem vrijednosti imovine Fonda. Glavninu portfelja dužničkih vrijednosnih papira Fonda čine neuvršteni, odnosno nelikvidni papiri čija se procijenjena vrijednost ne mijenja automatski uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa.

Prilikom analize osjetljivosti na kamatni rizik korišteni su sljedeći podaci (u analizu su uključene samo kamatonosne pozicije portfelja Fonda):

| Portfelj Fonda | Prosječno ponderirano trajanje | Vrijednost na 31.12.2022. (EUR) | % NAV-a na 31.12.2022. |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------|
| IMOVINA | | | |
| Dužnički VP (Obveznice i Udjeli u fondovima) | 1.627 dana | 3.377.291 | 25,34 % |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0 dana | 1.658.522 | 12,45 % |

| Portfelj Fonda | Prosječno ponderirano trajanje | Vrijednost na 31.12.2023. (EUR) | % NAV-a na 31.12.2023. |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------|
| IMOVINA | | | |
| Dužnički VP (Obveznice i Udjeli u fondovima) | 1.032 dana | 3.313.876 | 24,12% |
| Novac i novčani ekvivalenti | 0 dana | 602.670 | 4,39% |

Iz prikazane strukture imovine i obveza Fonda na dan 31.12.2022. i 31.12.2023. godine, te pripadajućeg prosječnog ponderiranog trajanja svake pozicije vidljiv je izostanak neusklađenosti ročnosti imovine i obveza, obzirom na nepostojanje kamatonosnih obveza.

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

KREDITNI RIZICI

Rizik neispunjenja obveze

Rizik neispunjenja obveze je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da pretežito ulaže u dužničke instrumente izdavatelja prikladne kvalitete.

Rizik koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određeni sektor, odnosno ulaganje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije, odnosno zemalja u koje namjerava ulagati.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da se kontinuirano prate financijska izvješća druge ugovorne strane i događanja na tržištu, te sukladno tome se određuju interni limiti prema svakoj ugovornoj strani te se gdje je to moguće ugovara istovremeno ispunjavanje obveze tzv. DVP (delivery versus payment).

Rizik namire

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom putem ugovaranja roka i načina namire karakterističnog za tržište na kojem će se transakcija napraviti, odnosno procjenom kreditne sposobnosti druge ugovorne strane.

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima učinkovitog upravljanja portfeljem

U sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem (repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor, transakcije kupnje i ponovne prodaje (buy-sell back) i transakcije prodaje i ponovne kupnje (sell-buy back), pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani (securities lending) i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane (securities borrowing), najznačajniji je rizik druge ugovorne strane tj. rizik da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje obveze iz ugovora/transakcije. U usporedbi s repo transakcijama, transakcije kupnje i ponovne prodaje te transakcije prodaje i ponovne kupnje sadrže u sebi veći rizik druge ugovorne strane budući da nisu regulirane ugovorima što može umanjiti mogućnost prisilne naplate od druge ugovorne strane. Rizikom se upravlja putem detaljne analize druge ugovorne strane (uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu), kontinuiranog praćenja financijskih izvješća ugovornih strana, određivanja internih limita prema svakoj ugovornoj strani, odnosno uzimanja adekvatnih kolaterala kao pokriće (uz uvjet da vrijednost kolaterala nadmašuje vrijednost transakcije).

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)**Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima učinkovitog upravljanja portfeljem (nastavak)**

Obzirom da kolateral služi kao bitan element smanjenja rizika druge ugovorne strane, Društvo je uspostavilo proces upravljanja kolateralom koji obuhvaća vrednovanje kolaterala na dnevnoj bazi, održavanje razine pokrivenosti transakcije kolateralom, praćenje kreditne kvalitete izdavatelja kolaterala, izloženost Fonda prema pojedinom kolateralu. Rizikom upravljanja kolateralom upravlja se na način da se prihvaćaju samo vrijednosni papiri odgovarajuće kvalitete kao kolateral, nastoji se osigurati što veća pokrivenost transakcije vrijednošću kolaterala, odnosno što brže unovčenje kolaterala u slučaju neispunjenje obveza druge ugovorne strane, a sve sukladno članku 10. Pravila Fonda.

Dodatni rizik vezan uz tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem jest rizik prekoračenja limita ulaganja prema istima, kojim se upravlja putem konstantnog praćenja limita izloženosti i usklađivanja u zakonskom roku u slučaju prekoračenja.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu nije značajna jer je 66,96% NAV-a Fonda plasirano u dionice. Na datum izvještavanja, 31.12.2023. g., imovina Fonda koja bi mogla biti izložena kreditnom riziku sastoji se od: sredstva na novčanom računu, ulaganja u obveznice, ulaganja u AIF fondove, obrnuti repo poslovi i potraživanja (31.12.2022.: 63,41% NAV-a Fonda plasirano u dionice. Na datum izvještavanja, 31.12.2022. g., imovina Fonda koja bi mogla biti izložena kreditnom riziku sastoji se od: sredstva na novčanom računu, ulaganja u obveznice, ulaganje u fondove i potraživanja).

Na dan 31.12.2023. g. knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost Fonda kreditnom riziku.

| | 31. prosinca 2022. | 31. prosinca 2023. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti | 1.658.522 | 602.554 |
| Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti | 2.763.201 | 3.313.876 |
| Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku | 968.594 | 782.531 |
| Potraživanja | 10.149 | - |
| Ostala imovina | 111 | 14.649 |
| UKUPNO | 5.400.577 | 4.713.610 |

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

| | S&P Rating | 31. prosinca 2022. | 31. prosinca 2023. |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Novčana sredstva | BBB / BBB- | 49% | - |
| | A+ | - | 13% |
| Dužnički vrijednosni papiri | Bez ocjene | 69% | 87% |
| Potraživanja i ostala imovina | Bez ocjene | - | - |
| | Ukupno | 100% | 100% |

Novčana sredstva se nalaze u banci koja nema kreditni rejting, dok matrica predmetne banke ima kreditni rejting BBB- i A+ po S&P-u. (2022: BBB po S&P-u). Na dan 31. prosinca 2022. i 31. prosinca 2023. godine Fond nema dospjela potraživanja ni potraživanja za koje je priznato umanjenje vrijednosti.

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ako je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta prema kotiranoj tržišnoj cijeni tog instrumenta na aktivnom tržištu, koristeći njenu zadnju cijenu trgovanja na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda.

Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Hanfa, koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koristi se zadnja cijena trgovanja,
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja iz redovnog trgovanja i prijavljenih OTC transakcija,
- za investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu važećoj za dan vrednovanja, a koja je objavljena od strane društava za upravljanje tih fondova.

Tržište se smatra aktivnim ako se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22) i temeljem kriterija iz internog akta o vrednovanju Fonda. Ako tržište nije aktivno, Fond koristi tehnike procjene. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena. Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ako Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Prilikom izrade procjena vrijednosti za vlasničke vrijednosne papire, Društvo koristi metode diskontiranih novčanih tokova (DCF), usporednu metodu (peer analizu), prilagođenu metodu neto vrijednosti imovine, te kombiniranu metodu. Dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca vrednuju se metodom usporedbe vrijednosti koja uključuje korištenje spread-a (razlike između zahtijevanog prinosa usporedive kompanije uvrštene na tržištu i prinosa na državne dužničke papire istog dospijeća), metodom usporedbe vrijednosti u kojoj se utvrđuje fer prinos do dospijeća pomoću usporedivih financijskih instrumenata (peer) odnosno usporedivih financijskih instrumenata korištenjem sintetičkog ratinga ili drugi izvedeni model utvrđivanja fer prinosa do dospijeća, te se te se dobivenim prinosom do dospijeća diskontira očekivani novčani tijek procjenjivanog dužničkog vrijednosnog papira.

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora, dok nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Fonda. Ove dvije vrste inputa stvaraju slijedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- razina 1: kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu,
- razina 2: inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena),
- razina 3: inputi za imovinu koji se ne temelje na nevidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, kao i udjele investicijskih fondova, te izvedene financijske instrumente. 2 uključuje financijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu, odnosno inputa koji su vidljivi. Razina 3 uključuje financijske instrumente čija vrijednost nije određena putem tržišnih inputa.

| Financijska imovina u EUR | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2022. | | | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 2.953.858 | - | 5.495.959 | 8.449.817 |
| Udjeli u fondovima | 790.487 | - | 1.208.304 | 1.998.791 |
| Obveznice | - | 769.972 | - | 769.972 |
| | 3.744.345 | 769.972 | 6.704.263 | 11.218.580 |

| Financijska imovina u EUR | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2023. | | | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 2.947.373 | - | 6.076.267 | 9.023.640 |
| Udjeli u fondovima | - | - | 1.399.907 | 1.399.907 |
| Obveznice | - | 1.913.969 | - | 1.913.969 |
| | 2.947.373 | 1.913.969 | 7.476.174 | 12.337.516 |

| Imovina | Fer vrijednost na dan | | Razina fer vrijednosti | Metoda vrednovanja |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|--|
| | 31. prosinca 2022. | 31. prosinca 2023. | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 2.953.858 | 2.872.853 | 1. razina | Tržišna cijena |
| Udjeli u fondovima | 790.487 | - | 1. razina | Službeni NAV fonda |
| Udjeli u fondovima | 1.208.304 | 1.399.907 | 3. razina | Potvrda društva za upravljanje |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 4.035.147 | - | 3. razina | Kombinirana metoda (DCF i usporedni pokazatelji) |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 106.315 | 4.114.974 | 3. razina | DCF |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 1.354.496 | 1.565.610 | 3. razina | Prilagođena neto vrijednost imovine |
| Vlasnički vrijednosni papiri | - | 470.203 | 3. razina | Likvidacijska vrijednost |
| Dužnički vrijednosni papiri | 769.972 | 1.913.969 | 2. razina | Usporedni pokazatelji |

14. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)**Fer vrijednost (nastavak)**

Tehnike vrednovanja biraju se i dosljedno primjenjuju na način kojim se u najvećoj mogućoj mjeri koriste relevantni vidljivi, tj. dostupni ulazni podaci, uz svođenje nedostupnih ulaznih podataka na minimum. Na dan 31.12.2023. fond je imao obrnuti repo mjereno po amortiziranom trošku, čija je fer vrijednost približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti (31.12.2022. dužnički vrijednosni papir, koji je prodan u 2023. godini po približno njegovoj knjigovodstvenoj vrijednosti). Fer vrijednost ostale imovine i obveza mjenjenih po amortizirajućem trošku približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti zbog njihove prirode i kratkih dospjeća.

Transferi između razina fer vrijednosti**Prijelazi između razine 1 i 2**

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između razine 1 i razine 2 fer vrijednosti u eurima:

| | Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2 | | Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1 | |
|---|----------------------------------|------|----------------------------------|---------|
| | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | | | | |
| Domaće dionice | - | - | - | 171.212 |

U 2022. godini stečeno je u razinu 3 obveznica RAKU-O-272E, vrijednost koje je na dan 31.12.2022. godine mjerena po amortizirajućem trošku i iznosila 968.594 eura. Sve obveznice su prodane dana 23.02.2023. godine za približno istu knjigovodstvenu vrijednost. Fond je u 2022. godini stekao 834.565 eura dionica koje su klasificirane u razinu 3.

| | Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2 | | Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1 | |
|---|----------------------------------|--------|----------------------------------|------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | | | | |
| Domaće dionice | - | 69.610 | 171.212 | - |

U 2023. godini je u razinu 3 stečeno 12.155 udjela u fondu Inspire Alpha čija vrijednost na dan 31.12.2023. iznosila 251.967 eura i 1.140 udjela u fondu SQ VENTURE čija je vrijednost na dan 31.12.2023. iznosila 113.612 eura. U odnosu na 31.12.2022. smanjen je broj udjela u fondu MWM1, a prodani su svi udjeli u fondovima PRIMUS i Generali Plus. Dionice Slatinske banke u 2023. godini prebačene su iz razine 2 u razinu 3 u iznosu od 69.610 eura.

INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d.*Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine (nastavak)***15. Transakcije s povezanim strankama**

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 osobe Fonda su društvo za upravljanje Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb, depozitar Fonda (OTP banka d.d.) te fizičke osobe koje čine dioničari, vlasnik društva za upravljanje, uprava i nadzorni odbor Fonda. Fond je imao odnose sa dioničarima fonda u 2023. i 2022. godini na ime obveza za dividende (bilješka 7), s društvom za upravljanje na ime upravljačke naknade, s depozitarom na ime naknade depozitaru i ostalih sličnih troškova i s članovima nadzornog odbora na ime naknade članovima nadzornog odbora.

| | Imovina | | Obveze | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. prosinca 2023. | 31. prosinca 2022. | 31. prosinca 2023. | 31. prosinca 2022. |
| Vlasnici (dioničari) fonda | - | - | - | 498.220 |
| Društvo za upravljanje | - | - | 32.400 | 21.501 |
| Depozitar | 9.852 | 1.658.522 | 1.890 | 1.751 |
| Članovi Nadzornog odbora | - | - | 3.177 | 1.641 |
| | | | | |
| | Prihodi | | Rashodi | |
| | 2023. | 2022. | 2023. | 2022. |
| Vlasnici (dioničari) fonda | 498.220 | - | - | - |
| Društvo za upravljanje | - | - | 481.457 | 437.179 |
| Depozitar | - | 223 | 21.154 | 18.546 |
| Članovi Nadzornog odbora | - | - | 30.652 | 24.676 |
| | | | | |

U 2023. i 2022. godini ne postoje bilo kakvi krediti, jamstva garancije niti bilo koji drugi sličan oblik izloženosti Fonda prema povezanim osobama.

16. Događaji nakon datuma bilance

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

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Prilog 1: Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Izvještaj o financijskom položaju
stanje na dan 31.12.2023.

u EUR

| Obveznik:INSPIRIO ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM | | | |
|--|------------|--------------------------------------|--|
| Naziv pozicije | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Aktiva | | | |
| I. Ulaganja (AOP 002 + 005 do 014) | 001 | 12.181.611,52 | 13.694.229,63 |
| 1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 003+004) | 002 | 12.181.611,52 | 10.931.680,90 |
| - koji se vrednuju po fer vrijednosti | 003 | 11.213.017,85 | 10.931.680,90 |
| - koji se vrednuju po amortiziranom trošku | 004 | 968.593,67 | 0,00 |
| 2. Instrumenti tržišta novca | 005 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja | 006 | 0,00 | 1.399.907,83 |
| 4. Izvedeni financijski instrumenti | 007 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Depoziti kod kreditnih institucija | 008 | 0,00 | 592.640,90 |
| 6. Nekretnine | 009 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Roba | 010 | 0,00 | 0,00 |
| 8. Poslovni udjeli | 011 | 0,00 | 0,00 |
| 9. Potraživanja po danim zajmovima | 012 | 0,00 | 770.000,00 |
| 10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima | 013 | 0,00 | 0,00 |
| 11. Ostala ulaganja | 014 | 0,00 | 0,00 |
| II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP 016 do 018) | 015 | 1.658.521,60 | 9.912,86 |
| 1. Novčana sredstva | 016 | 1.658.521,60 | 9.912,86 |
| 2. Depoziti po viđenju | 017 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja | 018 | 0,00 | 0,00 |
| III. Potraživanja (AOP 020 do 023) | 019 | 10.149,05 | 33.107,57 |
| 1. Potraživanja od dividendi i kamata | 020 | 10.149,05 | 33.107,57 |
| 2. Potraživanja s osnovne prodaje ulaganja | 021 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Potraživanja od brokera i danih predujmova | 022 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja | 023 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Ostala imovina | 024 | 111,49 | 0,00 |
| Ukupna imovina (AOP 001+015+019+024) | 025 | 13.850.393,66 | 13.737.250,06 |
| Izvanbilančna evidencija aktiva | 026 | 0,00 | 69.884,38 |
| Pasiva | | | |
| I. Obveze plaćanja (AOP 028 do 034) | 027 | 453.516,75 | 32.400,00 |
| 1. Obveze s osnovne ulaganja | 028 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Obveze s osnovne isplate udjela | 029 | 432.015,66 | 0,00 |
| 3. Obveze prema brokerima | 030 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Obveze za naknade za upravljanje | 031 | 21.501,09 | 32.400,00 |
| 5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge | 032 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Obveze za naknadu za uspješnost | 033 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Obveze za kamate i druge izdatke | 034 | 0,00 | 0,00 |
| II. Obveze s osnovne primljenih zajmova (AOP 036+037) | 035 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Obveze s osnovne primljenih zajmova od banaka | 036 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Obveze s osnovne primljenih zajmova od drugih ugovornih strana | 037 | 0,00 | 0,00 |
| III. Druge obveze (AOP 039 do 041) | 038 | 66.204,13 | 0,00 |
| 1. Obveze s osnovne prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira | 039 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Prihod budućeg razdoblja | 040 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Obveze s osnovne isplate dividende i plative raspodjele | 041 | 66.204,13 | 0,00 |
| IV. Ostale obveze AIF-a | 042 | 4.648,75 | 24.881,38 |
| Ukupno obveze AIF-a (AOP 027+035+038+042) | 043 | 524.369,63 | 57.281,38 |
| Neto imovina AIF-a (AOP 025 - 043) | 044 | 13.326.024,03 | 13.679.968,68 |
| Broj izdanih dionica | 045 | 3.042.184,00 | 3.042.184,00 |
| Neto imovina po dionici (AOP 044/045) | 046 | 4,38 | 4,50 |
| Temeljni kapital | 047 | 8.086.583,05 | 6.092.836,00 |
| Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve | 048 | 11.389.190,52 | 13.382.938,01 |
| Vlastite dionice | 049 | -12.181,43 | -12.181,42 |
| Dobit/gubitak tekuće poslovne godine | 050 | -134.688,57 | 681.659,80 |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 051 | -6.016.111,22 | -6.150.799,37 |
| Rezerve fer vrijednosti (AOP53 + AOP54) | 052 | 13.231,67 | -314.484,32 |
| - fer vrijednost financijske imovine | 053 | 13.231,67 | -314.484,32 |
| - učinkoviti dio računovodstva zaštite | 054 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale revalorizacijske rezerve | 055 | 0,00 | 0,00 |
| Ukupno kapital i rezerve ((Σ od AOP047 do AOP052) + AOP055) | 056 | 13.326.024,02 | 13.679.968,70 |
| Izvanbilančna evidencija pasiva | 057 | 0,00 | 69.884,38 |
| Dodatak ** | | | |
| Pripisano imateljima matice | 058 | 0 | 0 |
| Pripisano manjinskom interesu | 059 | 0 | 0 |

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.

u EUR

| Obveznik:INSPIRIO ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM | | | |
|--|------------|---------------------------------|---------------------|
| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
| | | Kumulativ | Kumulativ |
| 1 | 2 | 3 | 5 |
| Prihodi | | | |
| I. Prihodi od ulaganja (AOP 061 do 063) | 060 | 276.984,67 | 178.209,35 |
| 1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti | 061 | 143.918,11 | 57.296,10 |
| 2. Prihodi od kamata | 062 | 133.066,56 | 120.913,25 |
| 3. Prihodi od najma | 063 | 0,00 | 0,00 |
| II. Realizirani dobiti od ulaganja | 064 | 245.747,69 | 161.611,27 |
| III. Nerealizirani dobiti od ulaganja | 065 | 598.586,10 | 4.265.841,91 |
| IV. Drugi prihodi (AOP 067+068) | 066 | 620,74 | 498.228,32 |
| 1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire | 067 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Ostali prihodi | 068 | 620,74 | 498.228,32 |
| Ukupno prihodi (AOP 060 + 064 do 066) | 069 | 1.121.939,21 | 5.103.890,85 |
| Rashodi | | | |
| I. Realizirani gubici od ulaganja | 070 | 218.533,81 | 52.489,72 |
| II. Nerealizirani gubici od ulaganja | 071 | 482.891,37 | 3.778.354,19 |
| III. Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 072 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Umanjenje imovine | 073 | 0,00 | 0,00 |
| V. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja | 074 | 0,00 | 0,00 |
| VI. Naknade za upravljanje | 075 | 437.178,58 | 481.457,40 |
| VII. Naknade za depozitara | 076 | 18.545,62 | 18.274,81 |
| VIII. Drugi rashodi (AOP 078 do 082) | 077 | 99.478,40 | 91.654,93 |
| 1. Administrativne pristojbe | 078 | 34.838,54 | 10.799,68 |
| 2. Profesionalni honorari | 079 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Naknade za skrbničke usluge | 080 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Kamate | 081 | 24.047,51 | 0,00 |
| 5. Ostali rashodi | 082 | 40.592,34 | 80.855,25 |
| Ukupni rashodi (AOP 070 do 077) | 083 | 1.256.627,78 | 4.422.231,05 |
| Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP 069 – 083) | 084 | -134.688,57 | 681.659,80 |
| Porez na dobit | 085 | 0,00 | 0,00 |
| Dobit ili gubitak (AOP 084 - 085) | 086 | -134.688,57 | 681.659,80 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | |
| Ostala sveobuhvatna dobit (AOP88 + AOP93) | 087 | -453.271,88 | -314.484,32 |
| Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP89 do AOP92) | 088 | -453.271,88 | -314.484,32 |
| Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina | 089 | 0,00 | 0,00 |
| Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata | 090 | -453.271,88 | -314.484,32 |
| Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka | 091 | 0,00 | 0,00 |
| Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane | 092 | 0,00 | 0,00 |
| Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP94 + AOP97 + AOP100 + AOP101 + AOP104) | 093 | 0,00 | 0,00 |
| Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP95 + AOP96) | 094 | 0,00 | 0,00 |
| – nerealizirani dobiti/gubici | 095 | 0,00 | 0,00 |
| – preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 096 | 0,00 | 0,00 |
| Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP98 + AOP99) | 097 | 0,00 | 0,00 |
| – dobiti/gubici | 098 | 0,00 | 0,00 |
| – preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 099 | 0,00 | 0,00 |
| Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | 100 | 0,00 | 0,00 |
| Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP102 + AOP103) | 101 | 0,00 | 0,00 |
| – dobiti/gubici | 102 | 0,00 | 0,00 |
| – preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 103 | 0,00 | 0,00 |
| Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka | 104 | 0,00 | 0,00 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 086+087) | 105 | -587.960,45 | 367.175,48 |
| Dodatak 1 | | | |
| Pripisano imateljima matice | 106 | 0,00 | 0,00 |
| Pripisano manjinskom interesu | 107 | 0,00 | 0,00 |

PRILOG 1

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.**

u EUR

| Obveznik: INSPIRIO ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM | | | |
|--|-------------------|--|-------------------------|
| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (AOP 002 do 024) | 001 | 995.580,98 | -1.320.892,72 |
| Dobit ili gubitak | 002 | -134.688,57 | 681.659,80 |
| Dobici/gubici od ulaganja | 003 | 0,00 | 0,00 |
| Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 004 | 0,00 | 0,00 |
| Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti | 005 | 0,00 | 0,00 |
| Prihodi od kamata | 006 | -133.066,56 | -120.913,25 |
| Rashodi od kamata | 007 | -24.047,51 | 0,00 |
| Prihodi od dividendi | 008 | -143.918,11 | -57.296,10 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire | 009 | 1.071.123,63 | 1.249.930,62 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca | 010 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja | 011 | 0,00 | -1.399.907,83 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice | 012 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine | 013 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu | 014 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele | 015 | 0,00 | 0,00 |
| Primici od kamata | 016 | 133.066,56 | 120.913,25 |
| Izdaci od kamata | 017 | 24.047,51 | 0,00 |
| Primici od dividendi | 018 | 157.775,43 | 57.296,10 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja | 019 | -301.693,54 | -1.362.640,90 |
| Povećanje (smanjenje) ostale imovine | 020 | 346.759,17 | -22.847,03 |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja | 021 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova | 022 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje | 023 | 1.061,78 | 10.898,91 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | 024 | -838,81 | -477.986,29 |
| Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP26 do AOP30) | 025 | 408.935,57 | -327.716,07 |
| Primici od izdavanja udjela/ dionica | 026 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica | 027 | 862.207,45 | 0,00 |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda | 028 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti | 029 | -453.271,88 | -327.716,07 |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti | 030 | 0,00 | 0,00 |
| Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+025) | 031 | 1.404.516,55 | -1.648.608,79 |
| Novac na početku razdoblja | 032 | 254.005,04 | 1.658.521,60 |
| Novac na kraju razdoblja (AOP 031+032) | 033 | 1.658.521,59 | 9.912,81 |

PRILOG 2

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Izvještaj o promjenama neto imovine/kapitala AIF-a za godinu koja je završila 31.12.2023.

| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA | | | | | | | | | | | u EUR |
|--|------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|---|--------------------------|-------|
| za razdoblje od 1.1.2023 do 31.12.2023 | | | | | | | | | | | |
| Opis pozicije | AOP oznaka | Temeljni kapital | Kapitalne rezerve | Vlastite dionice | Rezerve fer vrijednosti | Ostale revalorizacijske rezerve | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) | Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | Ukupno kapital i rezerve | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | |
| Prethodno razdoblje | | | | | | | | | | | |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine | 01 | 8.086.583,05 | 11.389.190,56 | 850.026,02 | 466.503,55 | 0,00 | -3.208.858,99 | -2.807.252,37 | 0,00 | 14.776.191,82 | |
| Promjene računovodstvenih politika | 02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) | 04 | 8.086.583,05 | 11.389.190,56 | 850.026,02 | 466.503,55 | 0,00 | -3.208.858,99 | -2.807.252,37 | 0,00 | 14.776.191,82 | |
| Dobit ili gubitak razdoblja | 05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -134.688,57 | 0,00 | -134.688,57 | |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | 06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -453.271,75 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -453.271,75 | |
| Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente | 07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika | 08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina) | 09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | 10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | 11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2.807.252,37 | 2.807.252,37 | 0,00 | 0,00 | |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine) | 12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -453.271,75 | 0,00 | -2.807.252,37 | 2.672.563,80 | 0,00 | -587.960,32 | |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | 13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ostale uplate vlasnika | 14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Otkup vlastitih udjela/dionica | 15 | 0,00 | 0,00 | -862.207,45 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -862.207,45 | |
| Isplata udjela u dobiti | 16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ostale raspodjele vlasnicima | 17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine | 18 | 8.086.583,05 | 11.389.190,56 | -12.181,43 | 13.231,80 | 0,00 | -6.016.111,36 | -134.688,57 | 0,00 | 13.326.024,05 | |
| Tekuće razdoblje | | | | | | | | | | | |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine | 19 | 8.086.583,05 | 11.389.190,56 | -12.181,42 | 13.231,80 | 0,00 | -6.016.111,36 | 0,00 | 0,00 | 13.460.712,63 | |
| Promjene računovodstvenih politika | 20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) | 22 | 8.086.583,05 | 11.389.190,56 | -12.181,42 | 13.231,80 | 0,00 | -6.016.111,36 | 0,00 | 0,00 | 13.460.712,63 | |
| Dobit ili gubitak razdoblja | 23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -134.687,67 | 681.659,80 | 0,00 | 546.972,13 | |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | 24 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -327.716,07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -327.716,07 | |
| Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente | 25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika | 26 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina) | 27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | 28 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | 29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja) | 30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -327.716,07 | 0,00 | -134.687,67 | 681.659,80 | 0,00 | 219.256,06 | |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | 31 | -1.993.747,05 | 1.993.747,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ostale uplate vlasnika | 32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Otkup vlastitih udjela/dionica | 33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Isplata udjela u dobiti | 34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Ostale raspodjele vlasnicima | 35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine | 36 | 6.092.836,00 | 13.382.937,61 | -12.181,42 | -314.484,27 | 0,00 | -6.150.799,03 | 681.659,80 | 0,00 | 13.679.968,69 | |

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Prilog 2: Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

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 fleksibilnija struktura prikazivanja imovine, obveza i kapitala od strukture koja je prikazana u Pravilniku. Također, sukladno MSFI-u linije u kojima ne postoje iznosi za usporedna razdoblja brišu se. Depoziti kraći od 3 mjeseca su klasificirani po MSFI-u u novac i novčane ekvivalente dok po Pravilniku su svrstani u poziciju Depozita. Kamate po vrijednosnim papirima svrstane su u poziciju potraživanja dok su prema MSFI svrstane zajedno s instrumentima u liniju financijskog izvještaja.

Usklada ISD – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je grupiranje troškova i prihoda sukladno prirodi za razliku od Pravilnika gdje su striktno određene pozicije (AOP-i) financijskog izvještaja. Najznačajnije razlike prezentacijske su prirode.

USKLADA INT – Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik prezentacijske su prirode. Sukladno MSFI-u financijske i investicijske aktivnosti prikazane su bruto, te su usklađivačke pozicije prilagođene po potrebi prezentiranja u odnosu na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, dok je klasifikacija i prezentacija sukladno Pravilniku striktna i mora pratiti nazive prema Pravilniku.

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.

**INSPIRIO zatvoreni alternativni
investicijski fond s javnom ponudom d.d.
Ulica Andrije Hebranga 34
10 000 Zagreb**

Na temelju članka 240. i članka 243. Zakona o trgovačkim društvima u svezi s člankom 100. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima utvrđuje se

PRIJEDLOG ODLUKE
o raspodjeli dobiti ostvarene u 2023. godini

I.

Društvo INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. iz Zagreba, Ulica Andrije Hebranga 34 (dalje: Društvo) je u 2023. godini ostvarilo dobit u iznosu 681.659,80 EUR.

II.

Uprava Društva predlaže da se ostvarena dobit u 2023. godini u iznosu 681.659,80 EUR rasporedi u zadržanu dobit Društva

III.

Ovaj prijedlog odluke, temeljem odredbe članka 263. Zakona o trgovačkim društvima, dostavit će se Nadzornom odboru kako bi Nadzorni odbor iznio svoj stav o kojem će, u pisanom izvješću, sukladno odredbi članka 263. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, izvijestiti Glavnu skupštinu društva, koja će donijeti konačnu odluku.

U Zagrebu, 29.04.2024. godine



Marko Bešlić
predsjednik Uprave



Kornelija Lojo
članica Uprave



Dostaviti:

1. Nadzornom odboru
2. Glavnoj skupštini
3. Arhiva

**INSPIRIO zatvoreni alternativni
investicijski fond s javnom ponudom d.d.
Ulica Andrije Hebranga 34
10 000 Zagreb**

Na temelju članka 300. d. a sukladno odredbi članka 300. c. Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor na svojoj sjednici održanoj dana 30. travnja 2024. godine donio je sljedeću:

**Odluku o utvrđenju godišnjih financijskih
izvješća Društva za 2023. godinu**

I.

Nadzorni odbor daje suglasnost na Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godinu za društvo INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. koje sadrži i:

- Izvješće posloводства, Izvješće neovisnog revizora PricewaterhouseCoopers d.o.o. iz Zagreba, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o novčanim tokovima, Izvještaj o promjenama kapitala, Bilješke uz financijske izvještaje i prijedlog odluke o pokriću gubitka.

II.

Sukladno odredbi članka 300. d. Zakona o trgovačkim društvima davanjem suglasnosti iz točke I ove odluke, Godišnja financijska izvješća za 2023. godinu društva INSPIRIO zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. utvrđeni su od Uprave i Nadzornog odbora.



Krešimir Kukec
Predsjednik Nadzornog odbora