

CGS Capital d.o.o.

za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Godišnje izvješće za 2023. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1
Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	3
Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva CGS Capital d.o.o.	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	12
Izveštaj o novčanom tijeku	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	44
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	49

Izvešće posloводства

Poslovne aktivnosti Društva

CGS Capital d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24 (dalje u tekstu: „Društvo“) je registrirano za djelatnost osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondovima.

Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 972-02/16-01/40; URBROJ: 326-01-440-443-16-6, od 30. prosinca 2016. godine. Dana 16. svibnja 2018. godine Agencija je Rješenjem KLASA: UP/I 972-02/18-01/33, URBROJ: 326-01-440-443-18-4 izdala odobrenje za rad srednjeg UAIF-a. Društvo je dana 14. svibnja 2020. godine Rješenjem KLASA: UP/I 972-02/20-01/04, URBROJ: 326-01-22-20-16 odobren rad kao veliki UAIF-a. Društvo je dana 31. kolovoza 2022. godine Rješenjem Agencije, KLASA: UP/I 992-02/22-01/30, URBROJ: 326-01-22-22-5 izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a, te ukinuto Rješenje KLASA: UP/I 972-02/20-01/04, URBROJ: 326-01-22-20-16 od 14. svibnja 2020. godine.

Društvo trenutno upravlja s četiri otvorena alternativna investicijska fondova s privatnom ponudom:

- CGS Alpha,
- CGS Beta,
- CGS Gamma,
- CGS Delta.

Ukupna neto imovina pod upravljanjem Društva na 31.12.2023. iznosila je 45,1 milijuna eura (31.12.2022.: 44,3 milijuna eura).

Društvo nije provodilo aktivnosti istraživanja i razvoja koji se kapitaliziraju, te nema vlastitih podružnica.

Financijski rezultati Društva

Društvo je u 2023. godini ostvarilo dobit 63.115 eura (u 2022. godini je ostvarilo dobit od 61.993 eura).

Dok su prihodi determinirani iznosom naknade za upravljanje, Društvo aktivno i disciplinirano upravlja troškovima poslovanja.

Financijski instrumenti i rizici

U poslovanju Društva dvije su skupine rizika koje mogu imati materijalni utjecaj na položaj Društva:

1. Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva:

- rizik smanjenja imovine pod upravljanjem uslijed povlačenja sredstava od strane klijenata,
- rizik smanjenja imovine pod upravljanjem uslijed pada vrijednosti imovine,
- operativni rizik.

Naknada za upravljanje je glavni izvor prihoda Društva, a ista u najvećoj mjeri ovisi o iznosu imovine pod upravljanjem. Sukladno tome svako značajno smanjenje imovine pod upravljanjem kao rezultat povlačenja sredstava od strane klijenata i/ili smanjenja imovine pod upravljanjem uslijed pada vrijednosti imovine mogu negativno utjecati na prihode Društva.

U svom radu, zaposlenici Društva ozbiljno pristupaju mjerenju i upravljanju tržišnim rizicima kako bi pravovremeno prepoznali veće tržišne distorzije i izbjegli događaje koji imaju značajniji negativni efekt na poslovanje fondova pod upravljanjem Društva.

Izvešće posloводства (nastavak)

Financijski instrumenti i rizici (nastavak)

Operativni rizik je prisutan u dnevnom radu Društva i nemoguće ga je u cijelosti eliminirati. Posljedica materijalizacije operativnog rizika može biti financijski gubitak ili propuštena zarada Društva kao rezultat neadekvatnih ili neprimjerenih poslovnih procesa, pogreške zaposlenika ili pogreške u radu sustava koji se koriste u poslovanju.

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva kontinuirano utvrđivanje, procjenu, praćenje, kontrolu i prevenciju operativnih rizika u svih segmentima poslovnog procesa Društva.

2. Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva:

- Rizik promjene kamatnih stopa,
- Valutni rizik,
- Kreditni rizik,
- Rizik promjene cijene financijskih instrumenata,
- Rizik druge ugovorne strane prilikom trgovanja financijskim instrumentima ili valutama.

Društvo ulaže novčane viškove prema odredbama Politike upravljanja financijskom imovinom Društva, na način da se svi navedeni rizici ograniče na prihvatljivu razinu, a da pritom ne ugroze likvidnost Društva i posljedično profitabilnost Društva.

Novčani viškovi Društva su tijekom 2023. godine držani na transakcijskom računu Društva kod Raiffeisenbank Austria d.d. i u otvorenom investicijskom fondu Erste Adriatic Bond.

Budući razvoj Društva i fondova

Kretanja na financijskim tržištima u 2023. godini bila su pod utjecajem nastavka ciklusa podizanja referentnih kamatnih stopa središnjih banaka kao glavni alat u borbi protiv inflacije, te geopolitičkih nestabilnosti u vidu nastavka ruske agresije u Ukrajini, ali i eskalacije nestabilnosti na Bliskom Istoku. Daljnje podizanje kamatnih stopa negativno se odrazilo na obveznička tržišta u većem dijelu godine. Budući da su restriktivne monetarne politike dale rezultat kroz značajno smanjenje stopa inflacije na globalnoj razini, središnje banke su do zadnjeg kvartala usporile ili zaustavile podizanje kamatnih stopa, a nešto slabiji makroekonomski podaci koji su ukazivali na usporavanje gospodarskog rasta ili moguću recesiju, prvenstveno u europodručju, nagnali su tržišne sudionike na prilagodbu svojih očekivanja na skoro spuštanje kamatnih stopa. Ovakav tržišni sentiment rezultirao je značajnim padom prinosa na financijskom tržištima i posljedičnim rastom cijena obveznica krajem godine, a optimizam se prelio i na dionička tržišta koja su zabilježila veliki porast cijena tijekom prošle godine. Ovakva kretanja na financijskim tržištima pozitivno su se odrazila na rezultate fondova pod upravljanjem Društva, te su svi fondovi ostvarili rast cijene udjela u 2023. godini.

Daljnji razvoj situacije oko inflacije na globalnoj razini i odgovor monetarnih politika središnjih banaka na istu, te nastavak nestabilne geopolitičke situacije na globalnoj razini, definiraju glavni okvir rada Društva i očekivanja u pogledu ostvarivanja rezultata. Prema prilikama i potrebama odnosno interesu potencijalnih investitora, Društvo kontinuirano razmatra osnivanje novih alternativnih investicijskih fondova s privatnom ponudom.

Pored navedenog, Društvo će nastaviti rad na organizacijskim mjerama unaprjeđivanja poslovanja, edukaciji zaposlenika i tehnološkom unaprjeđivanju poslovnih procesa.

Izvešće posloводства (nastavak)

Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Događaji nakon datuma izvještavanja značajni za ovo izvješće objavljeni su unutar bilješke 24 Događaji nakon izvještajnog razdoblja.

Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Uprava treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) i rezultata njegovog poslovanja i novčanih tokova, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva, sprečavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju Godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje.

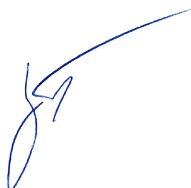
Uprava Društva je odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća posloводства, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Uprava Društva također je odgovorna i za financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 10 do 44, izvješće posloводства prikazano na stranicama od 1 do 3 i obrasci i usklade prikazani na stranicama 45 do 52 odobreni su od strane Uprave 30. travnja 2024. godine i potpisani u skladu s tim.

Igor Noršić

Predsjednik Uprave



CGS Capital d.o.o.
za osnivanje i upravljanje
alternativnim investicijskim fondovima
Zagreb, Miramarska 24 1

Ivan Lozić

Član Uprave





Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva CGS Capital d.o.o.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva CGS Capital d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i rezervama i novčanom toku za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2023. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja

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

Naknada za upravljanje

Prihod od naknada za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. iznosi 333.974 eura (340.332 eura za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.), što uključuje 331.885 eura fiksne naknade za upravljanje investicijskim fondovima te 2.089 eura naknade za uspješnost (340.332 eura fiksne naknade za upravljanje investicijskim fondovima).

Potraživanje za naknadu za upravljanje iznosilo je 30.422 eura na dan 31. prosinca 2023. (28.263 eura na dan 31. prosinca 2022.), što uključuje 28.333 eura potraživanja za fiksni dio naknade za upravljanje i 2.089 eura potraživanja za naknadu za uspješnost (28.263 eura potraživanja za fiksni dio naknade za upravljanje na dan 31. prosinca 2022.).

Vidi bilješku 3 (računovodstvene politike) te bilješke 5, 6 te 13 (financijske objave) financijskih izvještaja.

Ključno revizijsko pitanje

Fiksne naknade za upravljanje i naknade za uspješnost se obračunavaju i priznaju na temelju Pravila pojedinog fonda pod upravljanjem.

Pritom se fiksne naknade za upravljanje izračunavaju na dnevnoj bazi, primjenjujući relevantne stope upravljačkih naknada na neto vrijednost imovine (NAV) umanjenu za financijske obveze, dok naknade za uspješnost ovise o rezultatu fonda te se priznaju tek nakon što se ostvare određeni preduvjeti kojima Društvo ostvaruje pravo na dodatnu naknadu.

Priznavanje i mjerenje naknade za uspješnost je inherentno kompleksnije, jer uključuje procjenu prilikom određivanja je li zadovoljen kriterij za priznavanje prema relevantnom standardu financijskog izvještavanja, uključujući procjenu hoće li se naplatiti naknada na koju je Društvo steklo pravo. Između ostalog, nakon procjene takve varijabilne naknade, subjekt može dio ili sve uključiti u cijenu transakcije – ali samo u mjeri u kojoj je vrlo vjerojatno da neće doći do značajnog preokreta u iznosu kumulativnog prihoda kada se neizvjesnost povezana s razmatranjem varijable naknadno riješi ("ograničenje" standarda).

Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.

Kako smo pristupili tom pitanju

Naše revizijske procedure, između ostalog uključuju i:

- Procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti odabranih internih kontrola u kontekstu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje;
- Za investicijske fondove pod upravljanjem Društva:
 - provjeru stope upravljačke naknade definirane u Pravilima određenog fonda s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od fiksne naknade za upravljanje;
 - neovisnu procjenu fer vrijednosti investicijskih portfelja investicijskih fondova koji je temelj NAV-a usporedbom podataka iz portfelja s javno dostupnim kotiranim cijenama;
 - provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda prikupljanjem uzorka odgovarajućih potvrda skrbničke banke kao i pribavljanje direktne potvrde od skrbničke banke na datum izvještavanja;
- temeljeno na dnevnim vrijednostima NAV-a fondova pod upravljanjem te odgovarajućih stopa upravljačke naknade, preračun fiksne naknade za upravljanje, usporedbom tih iznosa s onim priznatim od strane Društva te preispitivanje značajnih razlika. Naše procedure su između ostalog uključivale:
 - neovisan preračun fiksne naknade i naknade za uspješnost za uzorak fondova pod upravljanjem i procjenu je li primijenjena metodologija u skladu s Pravilima Fonda;

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva te zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun, kao i zbog fokusa industrije na ovo područje računovodstva.	<ul style="list-style-type: none">- procjenu ulaznih podataka u model izračuna naknade za uspješnost i ispitivanje jesu li ispunjeni kriteriji za priznavanje, kao i potvrdu jesu li naknade naplaćene nakon datuma izvještavanja;• Pregled poslovne evidencije Društva za sve neuobičajene transakcije s mogućim učinkom na iznos naknade za upravljanje priznate od strane Društva;• Procjenu točnosti i potpunosti objava povezanih s naknadom za upravljanje uzimajući u obzir zahtjeve primjenjivog okvira financijskog izvještavanja.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvešće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste vezano za ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje:

- je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi isključivo procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva CGS Capital d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje (nastavak)

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko 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 do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva CGS Capital d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanje ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

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

Imenovani smo revizorima na dan 28. prosinca 2023. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja CGS Capital d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 7 godina te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2017. godine do 31. prosinca 2023. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Odboru za reviziju Društva na dan 30. travnja 2024.
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja, nismo pružali nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

Angažirani partner u reviziji koja je rezultirala ovim izvješćem neovisnog revizora je Katarina Kecko

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizor

Eurotower

Ivana Lučića 2a

10 000 Zagreb

Hrvatska

30. travnja 2024.

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb


Katarina Kecko

Član Uprave, Hrvatski ovlaštteni revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

	Bilješka	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine euro	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine euro
Naknada za upravljanje - fiksni dio	5	331.885	340.332
Naknada za upravljanje - promjenjivi dio	6	2.089	-
Ostali prihodi		4.220	3.657
Ukupno poslovni prihodi		338.194	343.989
Troškovi materijala		(7.815)	(5.389)
Troškovi osoblja	7	(134.011)	(128.474)
Troškovi usluga	8	(117.326)	(120.906)
Amortizacija	12	(17.389)	(16.284)
Ostali troškovi	9	(6.951)	(4.460)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(283.492)	(275.513)
Dobit iz redovnog poslovanja		54.702	68.476
Financijski prihodi		18.530	15.650
Financijski rashodi		(3.076)	(15.326)
Financijski rezultat	10	15.454	324
Dobit prije poreza		70.156	68.799
Porez na dobit	11	(7.041)	(6.806)
Dobit za godinu		63.115	61.993
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		63.115	61.993

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješka	31. prosinca 2023. euro	31. prosinca 2022. euro
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema i nematerijalna imovina	12	9.442	11.313
Imovina s pravom korištenja	12	29.447	41.416
Odgođena porezna imovina	11b	1.477	1.477
Ukupno dugotrajna imovina		40.366	54.206
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	30.422	28.263
Dani zajmovi	14	802.138	767.138
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	62.431	59.279
Ostala potraživanja	17	45.752	30.819
Potraživanje za porez na dobit	17	7.783	14.824
Novac i novčani ekvivalenti	16	105.572	171.846
Ukupno kratkotrajna imovina		1.054.098	1.072.169
UKUPNO IMOVINA		1.094.464	1.126.375
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	18	132.730	132.723
Ostale rezerve	18a	46.453	46.453
Zadržana dobit		638.655	637.533
Ukupni kapital i rezerve		817.838	816.709
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze	19	240.984	263.159
Rezerviranja za nastale troškove	19	4.207	3.437
Ukupno kratkoročne obveze		245.191	266.596
Dugoročne obveze			
Obveze za najam		31.435	43.070
Ukupno dugoročne obveze		31.435	43.070
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		1.094.464	1.126.375

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

Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama
 za godinu koja je završila

	Temeljni kapital euro	Ostale rezerve euro	Zadržana dobit euro	Ukupno euro
Stanje 1. siječnja 2022. godine	132.723	46.453	673.771	852.947
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	61.993	61.993
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	-	61.993	61.993
<i>Raspoređeno vlasniku</i>	-	-	(98.231)	(98.231)
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	-	(98.231)	(98.231)
Stanje 31. prosinca 2022. godine	132.723	46.453	637.533	816.709
Stanje 1. siječnja 2023. godine	132.723	46.453	637.533	816.709
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	63.115	63.115
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	-	63.115	63.115
<i>Uplate vlasnika</i>	7	-	-	7
<i>Raspoređeno vlasniku</i>	-	-	(61.993)	(61.993)
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	7	-	(61.993)	(61.986)
Stanje 31. prosinca 2023. godine	132.730	46.453	638.655	817.838

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

Izvještaj o novčanom tijeku

	Bilješka	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine euro	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine euro
Dobit za godinu prije poreza		70.156	68.799
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Neto financijski prihod		(15.454)	(323)
Amortizacija	12	17.389	16.284
		72.091	84.760
<i>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</i>			
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje		(2.159)	1.967
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja		321	(629)
(Smanjenje) / povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove		(21.914)	15.211
		48.339	101.309
Plaćeni porez na dobit		-	-
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		48.339	101.309
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(3.549)	-
Dani zajmovi		(35.000)	-
Primici od kamata		-	16.152
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(38.549)	16.152
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Uplate vlasnika		7	-
Isplate vlasniku		(64.437)	-
Plaćanja po leasingu		(11.634)	(11.216)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(76.064)	(11.216)
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(66.274)	106.245
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		171.846	65.601
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	16	105.572	171.846

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) osnovano je 17. siječnja 2017. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija”). Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondovima. Sjedište Društva je u Zagrebu, Miramarska 24.

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je upravljalo sljedećim alternativnim investicijskim fondovima: Alternativni investicijski fond CGS Alpha, Alternativni investicijski fond CGS Beta, Alternativni investicijski fond CGS Gamma i Alternativni investicijski fond CGS Delta.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva tijekom godine bili su:

Uprava

Igor Noršić

Predsjednik

Ivan Lozić

Član

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnove za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI”).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 30. travnja 2024. godine.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se vodi po fer vrijednosti.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u eurima (EUR), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu jedinicu. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2023. godine	31. prosinca 2022. godine
USD 1	0,904977	0,937600

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva 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 odredljiva 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 koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u Bilješci 4.

Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izrađuju se na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se prepravljaju osim ako prepravljavanje nije provedivo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Oprema i nematerijalna imovina

Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela opreme i nematerijalne imovine priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom priti u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine. Imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacijske stope dane su u nastavku:

Nematerijalna imovina - software	25%
Računalna oprema	50%
Telekomunikacijska oprema	50%
Namještaj	20%

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDIG), financijska imovina po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili;
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju udjele investicijskih fondova s javnom ponudom.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ukoliko zadovoljava oba kriterija i nije određena kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG):

- imovina se drži u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova,
- ugovorni uvjeti financijske imovine pretpostavljaju novčane tokove na određene datume koji su isključivo otplata glavnice i kamate (SPPI).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

Financijska imovina po amortiziranom trošku (nastavak)

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente, dane zajmove, potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja.

Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju Uprava uključuje sljedeće informacije:

- politike za upravljanjem i cilj portfelja te provedba tih politika u praksi;
- kako se ocjenjuje uspješnost portfelja te izvještava menadžment Društva;
- rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i financijske imovine u okviru tog poslovnog modela) te strategiju upravljanja tim rizicima; i
- učestalost, obujam i vrijeme prodaje u prethodnim razdobljima, razloge za prodaju te očekivanja o budućim aktivnostima prodaje.

Za procjenu jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanje glavnice i kamata (eng. Solely payments of principal and interest – u nastavku SPPI), glavnica se definira kao fer vrijednost financijske imovine prilikom početnog priznavanja. Kamata se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca i za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice u određenom vremenskom razdoblju i za ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi) te profitnu maržu. Prilikom procjene, Društvo razmatra potencijalne događaje koji bi promijenili iznos i vrijeme novčanih tokova; uvjete plaćanja i produljenja; i značajke koje mijenjaju razmatranje vremenske vrijednosti novca (npr. periodično resetiranje kamatnih stopa).

Društvo sve financijske obveze vrednuje po amortiziranom trošku što uključuje ostale kratkoročne obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja

Financijska imovina i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Financijska imovina klasificirana po amortiziranom trošku odnosno zajmovi i potraživanja sukladno MSFI 9 vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje očekivane kreditne gubitke (engl. „expected credit loss“ – dalje u tekstu ECL) za sljedeću financijsku imovinu koja se ne mjeri po FVRDIG: dane zajmove, potraživanja za naknadu za upravljanje, ostala potraživanja i novac i novčani ekvivalenti.

Društvo mjeri umanjene za očekivane kreditne gubitke u iznosu očekivanih kreditnih gubitaka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i povjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analize temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Cjeloživotni ECL-a je očekivani gubitak koji proizlazi iz svih mogućih događaja neispunjavanja obveza tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta.

ECL se mjeri na sljedeći način za financijsku imovinu koja nije umanjena za kreditne gubitke na datum izvještavanja: sadašnja vrijednost svih razlika u novčanim tokovima (tj. razlika između novčanih tokova u skladu s ugovornim uvjetima i novčanih tokova koje Društvo očekuje prikupiti).

Na svaki datum izvještavanja, Društvo procjenjuje je li financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku kreditno umanjena (u daljnjem tekstu „Stage 3 financijska imovina“). Financijski instrument je umanjeno za kreditne gubitke kada je došlo do jednog ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine. Dokaz da je financijska imovina umanjena za kreditne gubitke uključuje sljedeće dostupne podatke:

- značajne financijske poteškoće dužnika ili izdavatelja;
- kršenje ugovora kao što je neispunjenje ili slučaj dospjeća;
- restrukturiranje zajma ili predujma od strane Društva pod uvjetima koje Društvo ne bi razmatralo uobičajenim okolnostima;
- postaje vjerojatno da će komitent ući u stečaj ili drugu financijsku reorganizaciju.

Izloženosti kojima su promijenjeni uvjeti zbog pogoršanja stanja komitenta obično se smatraju kreditno umanjeno, osim ako postoje dokazi da je rizik ne zaprimanja ugovornih novčanih tokova značajno smanjen restrukturiranjem i da nema drugih pokazatelja umanjenja vrijednosti.

Rezervacije za gubitke po ECL-u prikazane su u izvještaju o financijskom položaju kao umanjeno od bruto knjigovodstvene vrijednosti imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijećem manjim od tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja

Potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine, preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan koristan vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Temeljni kapital i rezerve

Temeljni kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je pravo objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

Prihodi i rashodi od upravljanja investicijskim fondovima

Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspjeh u upravljanju fondovima te ulaznu i izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

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

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u depozite i od danih zajmova.

Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju.

Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Najmovi

Prilikom sklapanja ugovora, Društvo procjenjuje sadrži li ugovor elemente najma. Ugovor sadrži elemente najma ako dolazi do prijenosa kontrole upotrebe nad predmetnom imovinom na određeno vrijeme, u zamjenu za naknadu. U procjeni dolazi li do prijenosa kontrole upotrebe nad predmetnom imovinom, Društvo koristi definiciju najma sukladno MSFI-u 16.

U takvim bi slučajevima Društvo priznalo imovinu s pravom korištenja i obvezu za najam s danom početka najma. Imovina s pravom korištenja početno je priznaje po trošku, koji sadrži inicijalni iznos obveze za najam usklađen za bilo kakva plaćanja najma izvršena na dan ili prije početka najma, uvećan za sve početne izravne troškove i procjenu troškova demontaže i uklanjanja bilo kakvih poboljšanja u uredima u najmu.

Imovina s pravom korištenja amortizirala bi se linearnom metodom od datuma početka do kraja razdoblja najma. Pored toga, imovina s pravom korištenja periodično bi se smanjivala za umanjenja vrijednosti, ako postoje, i usklađivala se za određena naknadna mjerenja obveze za najam. Obveza najma inicijalno se mjeri kao sadašnja vrijednost budućih najamnina diskontiranih korištenjem kamatne stope implicitne u ugovoru najmu ili, ako se ta stopa ne može lako odrediti, korištenjem inkrementalne stope zaduživanja Društva. Plaćanja najma uključena u mjerenje obveze za najam uključivala bi sljedeće: fiksna plaćanja, uključujući plaćanja koja su u osnovi fiksna. Obveza za najam mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Kratkoročni najmovi i najmovi imovine s niskom vrijednosti

Društvo je odlučilo da neće priznavati imovinu s pravom korištenja i obveze za najam za kratkoročne najmove i za najmove imovine s niskom vrijednosti. Društvo priznaje plaćanja najma povezana s ovakvim najmovima linearno tijekom razdoblja trajanja najma kao trošak.

Troškovi po poslovnim najmovima

Plaćanja po poslovnim najmovima se u okviru MSFI 16 ne mogu priznati kao imovina s pravom korištenja već se priznaju kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma. Primljeni poticaji za najam priznaju se u dobiti ili gubitku kao sastavni dio ukupnih troškova najma.

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2023. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Umanjenje vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Imovina po amortiziranom trošku se procjenjuju na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Procjena se radi na individualnoj osnovi na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su potraživanja na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti, koja uključuje očekivane kreditne gubitke.

Društvo svaku izloženost raspoređuje u kategoriju kreditnog rizika na temelju podataka za koje se utvrdi da predviđaju rizik gubitka te primjenjujući iskusnu procjenu kredita. Kreditni rizik se definira pomoću kvalitativnih i kvantitativnih čimbenika koji ukazuju na rizik od neispunjavanja obveza.

Regulatorni zahtjevi

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ovlaštena je provoditi regulatorni nadzor nad poslovanjem Društva i Fondova kojima Društvo upravlja i može zahtijevati izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, sukladno odgovarajućim propisima.

Ugovori o najmu

Sukladno zahtjevima MSFI 16 pri određivanju trajanja najma rukovodstvo uzima u obzir sve činjenice i okolnosti koje su bitne za korištenje mogućnosti produljenja ugovora odnosno ne iskorištavanje mogućnosti prekida ugovora o najmu. Opcije produljenja najma (ili razdoblja nakon raskida) mogu se uključiti u period trajanja najma samo ukoliko postoje razumne činjenice da se najam sa sigurnošću produžava (odnosno ne ukida).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

Ugovori o najmu (nastavak)

Za zakup ureda sljedeći čimbenici se smatraju relevantnima:

- ako postoje značajne kazne za raskid (ili ne produženje), Društvo smatra da je razumno pretpostaviti da će se ugovor produžiti (odnosno neće raskinuti);
- ako Društvo ima značajna ulaganja u imovinu u najmu koja ima značajnu vrijednost nakon prestanka najma imati značajnu preostalu vrijednost, Društvo smatra da je razumno pretpostaviti da će se ugovor produžiti (odnosno neće raskinuti);
- Društvo razmatra i druge čimbenike, uključujući povijesna iskustva vezano uz kontinuitet trajanja najma i troškove kao i troškove koji bi nastali ukoliko bi se poslovanje selilo na drugu lokaciju.

Društvo je najam poslovnog prostora klasificiralo kao kratkoročni ugovor i iskoristilo dozvoljeno pojednostavljenje sukladno MSFI-u 16 da ne priznaje imovinu s pravom korištenja niti obvezu za najam po kratkoročnim ugovorima.

Procjena razumne sigurnosti preispituje se samo ukoliko dođe do značajnog događaja ili značajne promjene okolnosti, što utječe na tu procjenu, te ukoliko su te okolnosti i događaji pod kontrolom Društva kao najmoprimca.

Tijekom tekuće financijske godine, nije bilo preispitivanja razumnosti pretpostavki temeljem kojih inicijalno nije priznata ni imovina s pravom korištenja niti obveze iz ugovora o najmu obzirom da nije bilo događaja ni promjena u ugovorima koji bi zahtijevali ponovnu procjenu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje - fiksni dio

	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine
	tisuće eura	tisuće eura
Alternativni investicijski fond CGS Alpha	296.535	316.725
Alternativni investicijski fond CGS Beta	2.826	5.683
Alternativni investicijski fond CGS Gamma	11.810	7.930
Alternativni investicijski fond CGS Delta	20.714	9.994
	331.885	340.332

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavalo u 2023. i 2022. godini CGS alternativnim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

CGS alternativni investicijski fond	Naknada za upravljanje na 31. 12. 2023. godine	Naknada za upravljanje na 31. 12. 2022. godine
Alpha*	0,75%	0,75%
Beta**	0,125%	0,80%
Gamma	1,00%	1,00%
Delta***	0,75%	0,75%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje - fiksni dio (nastavak)

* Naknada za upravljanje za fond Alpha je tijekom godina iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
01.01.2022.	24.01.2022.	0,70
25.01.2022.	26.01.2022.	0,71
27.01.2022.	27.01.2022.	0,70
28.01.2022.	22.02.2022.	0,71
23.02.2022.	28.04.2022.	0,72
29.04.2022.	14.06.2022.	0,73
15.06.2022.	03.07.2022.	0,74
04.07.2022.	31.08.2022.	0,73
01.09.2022.	27.09.2022.	0,74
28.09.2022.	23.10.2022.	0,75
24.10.2022.	24.10.2022.	0,76
25.10.2022.	13.11.2022.	0,75
14.11.2022.	29.12.2022.	0,74
30.12.2022.	31.12.2022.	0,75
01.01.2023.	03.01.2023.	0,75
04.01.2023.	22.02.2023.	0,74
23.02.2023.	12.03.2023.	0,75
13.03.2023.	25.06.2023.	0,74
26.06.2023.	06.07.2023.	0,73
07.07.2023.	18.07.2023.	0,74
19.07.2023.	25.07.2023.	0,73
26.07.2023.	25.09.2023.	0,75
26.09.2023.	28.09.2023.	0,77
29.09.2023.	01.10.2023.	0,78
02.10.2023.	02.10.2023.	0,77
03.10.2023.	11.10.2023.	0,78
12.10.2023.	19.10.2023.	0,77
20.10.2023.	30.10.2023.	0,78
31.10.2023.	19.11.2023.	0,77
20.11.2023.	05.12.2023.	0,76
06.12.2023.	31.12.2023.	0,75

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

** Naknada za upravljanje za fond Beta je tijekom godina iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
01.01.2022.	31.12.2022.	0,80
01.01.2023.	30.04.2023.	0,80
01.05.2023.	31.12.2023.	0,125

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje - fiksni dio (nastavak)

*** Naknada za upravljanje za fond Delta je tijekom godina iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
01.01.2022.	24.01.2022.	0,70
25.01.2022.	26.01.2022.	0,71
27.01.2022.	27.01.2022.	0,70
28.01.2022.	22.02.2022.	0,71
23.02.2022.	28.04.2022.	0,72
29.04.2022.	14.06.2022.	0,73
15.06.2022.	03.07.2022.	0,74
04.07.2022.	31.08.2022.	0,73
01.09.2022.	27.09.2022.	0,74
28.09.2022.	23.10.2022.	0,75
24.10.2022.	24.10.2022.	0,76
25.10.2022.	13.11.2022.	0,75
14.11.2022.	29.12.2022.	0,74
30.12.2022.	31.12.2022.	0,75
01.01.2023.	03.01.2023.	0,75
04.01.2023.	22.02.2023.	0,74
23.02.2023.	12.03.2023.	0,75
13.03.2023.	25.06.2023.	0,74
26.06.2023.	06.07.2023.	0,73
07.07.2023.	18.07.2023.	0,74
19.07.2023.	25.07.2023.	0,73
26.07.2023.	25.09.2023.	0,75
26.09.2023.	28.09.2023.	0,77
29.09.2023.	01.10.2023.	0,78
02.10.2023.	02.10.2023.	0,77
03.10.2023.	11.10.2023.	0,78
12.10.2023.	19.10.2023.	0,77
20.10.2023.	30.10.2023.	0,78
31.10.2023.	19.11.2023.	0,77
20.11.2023.	05.12.2023.	0,76
06.12.2023.	31.12.2023.	0,75

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Naknada za upravljanje - promjenjivi dio

Društvo je u razdoblju od 01.01.2023. do 31.12.2023. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Alpha obračunalo naknade u iznosu od 2.089 eura (od 01.01.2022. do 31.12.2022. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Alpha nije obračunalo naknade). Društvo u razdoblju od 01.01.2023. do 31.12.2023. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Beta nije obračunalo naknade (od 01.01.2022. do 31.12.2022. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Beta nije obračunalo naknade). Društvo u razdoblju od 01.01.2023. do 31.12.2023. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Delta nije obračunalo naknade (od 01.01.2022. do 31.12.2022. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Delta nije obračunalo naknade). Društvo u razdoblju od 01.01.2023. do 31.12.2023. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Gama nije obračunalo naknade (od 01.01.2022. do 31.12.2022. na ime promjenjivog dijela naknade za upravljanje ulagateljima u otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom CGS Gama nije obračunalo naknade).

Promjenjivi dio naknade za upravljanje se obračunava kao udio u ostvarenoj zaradi pojedinog fonda. Način obračuna promjenjivog dijela naknade za upravljanje je opisan pravilima fondova.

Promjenjivi dio naknade za upravljanje se obračunava i naplaćuje svakom ulagatelju po završetku tromjesečja. Pojedino tromjesečje završava; 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca promatrane godine.

7 Troškovi osoblja

	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine
	euro	euro
Neto plaće	75.614	72.246
Porezi i doprinosi	28.009	40.332
Ostali troškovi plaća	30.388	15.896
	134.011	128.474

U Društvu je na dan 31. prosinca 2023. godine bilo zaposleno 5 djelatnika (2022.: 5).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi usluga

	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine euro	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine euro
Pošta i telefon	4.384	4.096
Troškovi najamnine	17.248	17.375
Troškovi revizije	3.437	3.437
Troškovi leasinga	7.339	7.947
Informatičke usluge	31.124	32.478
Usluge Bloomberga	35.483	38.381
Ostali troškovi	18.311	17.192
	117.326	120.906

9 Ostali troškovi

	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine euro	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine euro
Administrativni troškovi	1.597	1.805
Donacije	5.354	2.655
Ostalo	-	-
	6.951	4.460

10 Financijski rezultat

	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine euro	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine euro
Nerealizirani dobiti od ulaganja u fondove	3.152	-
Prihod od kamata	15.378	15.344
Pozitivne tečajne razlike	-	306
Financijski prihodi	18.530	15.650
Nerealizirani gubici od ulaganja u fondove	-	(11.692)
Negativne tečajne razlike	(1.014)	(1.043)
Trošak kamata	(10)	-
Kamatni rashod po osnovi ugovora o najmu	(2.052)	(2.591)
Financijski rashodi	(3.076)	(15.326)
Neto financijski rezultat	15.454	324

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Porez na dobit

11 a) Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine euro	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine euro
Trošak poreza na dobit tekuće godine	7.041	8.283
Odgođeni porez za 2023.	-	(1.477)
	7.041	6.806

Porez na dobit za 2023. godinu obračunavao se primjenom stope od 10% na oporezivu dobit tekuće godine (10% 2022. godine).

Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine euro	za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine euro
Dobit prije poreza	70.156	68.799
Porez po stopi 10% (2022.: 10%)	7.016	6.880
Nepriзнati rashodi	25	1.403
Odgođeni porez	-	-
Porezni trošak	7.041	8.283
Odgođeni porez	-	(1.477)
Porezni trošak	7.041	6.806
Efektivna porezna stopa	10,04%	10,00%

11 b) Odgođena porezna imovina

Društvo je priznalo odgođenu poreznu imovinu po osnovi nerealiziranih gubitaka od financijske imovine po fer vrijednosti u iznosu od 1.477 eura (2022.: 1.477 eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Oprema i nematerijalna imovina te imovina s pravom korištenja

	Nematerijalna imovina - software	Uredska oprema	Ukupno oprema i nematerijalna imovina	Imovina s pravom korištenja	Ukupno imovina
	euro	euro	euro	euro	euro
Nabavna vrijednost					
Stanje 1. siječnja 2022. godine	67.070	29.745	96.815	41.283	138.098
Nabava	-	-	-	18.560	18.560
Stanje 31. prosinca 2022. godine	67.070	29.745	96.815	59.843	156.658
Akumulirana amortizacija					
Stanje 1. siječnja 2022. godine	(67.070)	(12.994)	(80.064)	(7.581)	(87.645)
Trošak za godinu		(5.438)	(5.438)	(10.846)	(16.284)
Stanje 31. prosinca 2022. godine	(67.070)	(18.432)	(85.502)	(18.427)	(103.929)
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2022. godine	-	16.751	16.751	33.702	50.453
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2022. godine	-	11.313	11.313	41.416	52.729
Nabavna vrijednost					
Stanje 1. siječnja 2023. godine	67.070	29.745	96.815	59.843	156.658
Nabava	-	3.549	3.549	-	3.549
Stanje 31. prosinca 2023. godine	67.070	33.294	100.364	59.843	160.207
Akumulirana amortizacija					
Stanje 1. siječnja 2023. godine	(67.070)	(18.432)	(85.502)	(18.427)	(103.929)
Trošak za godinu	-	(5.420)	(5.420)	(11.969)	(17.389)
Stanje 31. prosinca 2023. godine	(67.070)	(23.852)	(90.922)	(30.396)	(121.318)
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2023. godine	-	11.313	11.313	41.416	52.729
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2023. godine	-	9.442	9.442	29.447	38.889

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
Potraživanje za naknade za upravljanje - fiksni dio	28.333	28.263
Potraživanje za naknade za upravljanje - promjenjivi dio	2.089	-
	<hr/>	<hr/>
	30.422	28.263
	<hr/>	<hr/>

Na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjene vrijednosti potraživanja.

14 Dani zajmovi

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
Dani zajmovi povezanim osobama	802.138	767.138
	<hr/>	<hr/>
	802.138	767.138
	<hr/>	<hr/>

Društvo je odobrilo zajam vlasniku društva u iznosu od 802.138 eura

15 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
Ulaganje u investicijski fond	62.431	59.279
	<hr/>	<hr/>
	62.431	59.279
	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
Stanje na kunskom žiro računu – Raiffesbank Austria d.d. Zagreb	105.572	171.846
	<hr/>	<hr/>
	105.572	171.846
	<hr/>	<hr/>

17 Potraživanja

17 a) Potraživanje / (Obveze) za porez na dobit

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
Uplaćeni predujmovi poreza na dobit	7.783	14.824
Obveze za porez na dobit	-	-
	<hr/>	<hr/>
	7.783	14.824
	<hr/>	<hr/>

17 b) Ostala potraživanja

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
Potraživanja za kamatu od povezanih osoba	30.720	15.343
Unaprijed plaćene najamnine	5.460	8.082
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	8.210	6.498
Potraživanja od zaposlenika	1.362	896
	<hr/>	<hr/>
	45.752	30.819
	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2023. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 132.730 eura (2022.: 132.723 eura).

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21), te Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) („Pravilnik“).

U čl. 22 Zakona o alternativnim fondovima propisan je najniži iznos temeljnog kapitala društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, koji iznosi 99.540,00 eura kada je srednji UAIF imenovan kao vanjski upravitelj fondova. Kada neto vrijednost imovine fondova pod upravljanjem pojedinog društva za upravljanje prelazi iznos od 250.000.000,00 eura, Društvo je dužno osigurati povećanje temeljnog kapitala za 0,02% iznosa neto imovine pod upravljanjem koji prelazi 250.000.000,00 eura. Također, Društvo je dužno osigurati dodatni kapital za pokriće mogućih gubitaka koji proizlaze iz registrirane djelatnosti što je pobliže definirano Delegiranom uredbom Komisije (231/2013).

Članak 26. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima propisuje da kapital društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima mora u svakom trenutku biti jednak ili veći od: (a) iznosa temeljnog kapitala i dodatnog kapitala za pokriće mogućih gubitaka koji proizlaze iz registrirane djelatnosti, (b) jedne četvrtine općih troškova društva za upravljanje iz prethodne poslovne godine, kako je propisano člankom 13. Uredbe (EU) 2019/2033.

2017. godina bila je prva poslovna godina za koju su se sastavljali financijski izvještaji Društva, te je Društvo bilo dužno održavati iznos kapitala veći ili jednak iznosu temeljnog kapitala i dodatnog kapitala za pokriće mogućih gubitaka koji proizlaze iz registrirane djelatnosti.

Društvo je uplatilo 46.453,00 eura u ostale rezerve društva radi osiguranja ispunjenja kapitalnih obveza u skladu s člancima 23. i 27. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, te odredbi Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, te Uredbe (EU) br. 575/2013 u dijelu koji se odnosi na određenje regulatornog kapitala.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Temeljni kapital (nastavak)

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2023. i 2022. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	290.839	263.083
Kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	72.710	65.771
Kapitalni zahtjev prema članku 26. točka 1. Zakona	99.540	99.542
Kapital Društva		
Temeljni kapital	132.730	132.723
Ostale rezerve	46.453	46.453
Kapital prema Zakonu	179.183	179.176

Tijekom 2023. i 2022. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

18 a Ostale rezerve

Ostale rezerve u iznosu od 46.453 eura odnose se na dodatne uplate vlasnika u kapital Društva. Uplata je izvršena 4. rujna 2017. godine radi zadovoljenja kapitalnih zahtjeva prema Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 41/17) te Uredbe (EU) br. 575/2013 u dijelu koji se odnosi na određenje regulatornog kapitala.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema vlasniku	221.181	223.624
Obveze prema dobavljačima	7.335	27.888
Obveze prema zaposlenima	6.714	6.172
Ostale obveze	5.754	5.475
	<hr/> 240.984	<hr/> 263.159
<i>Rezerviranja za nastale troškove</i>		
Odgođeno plaćanje troškova	4.207	3.437
	<hr/> 4.207	<hr/> 3.437

Sve obveze Društva dospijevaju unutar 30 dana od dana izvještavanja.

20 Poslovni najmovi

Na datum bilance, nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih poslovnih najмова dospijevaju kako slijedi:

	31. prosinca 2023. godine euro	31. prosinca 2022. godine euro
U roku od godine dana	12.299	11.634
Od druge do uključivo pete godine	19.136	31.436
	<hr/> 31.435	<hr/> 43.070

21 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. godine Društvo je bilo u 100%-tnom vlasništvu društva CGS d.o.o. iz Zagreba, Miramarska 24, registrirano u Zagrebu, Republika Hrvatska. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, društva kontrolirana ili zajednički kontrolirana i pod značajnim utjecajem od strane vlasnika

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Društva i ostalim povezanim osobama u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka” („MRS 24”)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	31. prosinca	31. prosinca	Za razdoblje od 1. siječnja do 31.	Za razdoblje od 1. siječnja do 31.
	2023.	2023.	prosincia 2023.	prosincia 2023.
	euro	euro	euro	euro
Alternativni investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
- Alpha	24.692		296.535	
- Beta	111		2.826	
- Gamma	2.363		11.810	
- Delta	1.167		20.714	
Ukupno	28.333		331.885	
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave, vlasnik	832.858	221.181	15.377	72.067
Ukupno	861.191	221.181	347.262	72.067

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	31. prosinca	31. prosinca	Za razdoblje	Za razdoblje
	2022.	2022.	od 1. siječnja	od 1. siječnja
			do 31.	do 31.
	euro	euro	prosina 2022.	prosina 2022.
			euro	euro
Alternativni investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
- Alpha	26.859	-	316.725	-
- Beta	487	-	5.683	-
- Gamma	689	-	7.930	-
- Delta	228	-	9.994	-
Ukupno	28.263	-	340.332	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave, vlasnik	782.481	223.624	15.343	71.025
Ukupno	810.744	223.624	355.675	71.025

Rashodi u tablici gore uključuju sve naknade članovima Uprave iskazane u bruto iznosu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajniji financijski rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka plaćanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, proizlazi iz sredstava kod banaka, danih zajmova te potraživanja koja se odnose na fiksni i varijabilni dio naknade za upravljanje, te ostalih potraživanja.

Društvo svoju imovinu drži na računima u banci te ulaže u financijsku imovinu. Društvo upravlja kreditnim rizikom na način da prilikom odabira banaka vodi računa o financijskoj snazi i kvaliteti imovine odabranih banaka. Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

		31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
	Bilješka	euro	euro
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	30.422	28.263
Dani zajmovi	14	802.138	767.138
Potraživanja za porez na dobit	17	7.783	14.824
Novac i novčani ekvivalenti	16	105.572	171.846
Ostala potraživanja	17	45.752	30.819
		<hr/>	<hr/>
		991.667	1.012.890
		<hr/>	<hr/>

Na dan 31. prosinca 2023. i 2022. Društvo nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

Procjena očekivanih kreditnih gubitaka (ECL)

Društvo procjenjuje svaku izloženost po ocjeni kreditnog rizika na temelju podataka za koje je utvrđeno da će predvidjeti rizik gubitka (uključujući, ali ne ograničeno na eksterne kreditne rejting, revidirana financijska izvješća te ostale javno dostupne podatke) i primjenom iskusne kreditne prosudbe. Ocjene kreditnog rizika donesene su koristeći kvalitativne i kvantitativne informacije koje ukazuju na rizik neplaćanja. Društvo je procijenilo da očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu po amortiziranom trošku jednak 0 na dan 31. prosinca 2023. zbog kratkoročne prirode te financijske imovine te procjenom kvalitete svakog pojedinog instrumenta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Kamatni rizik

Društvo na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavanje transakcija denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Društvo nije izloženo tečajnom riziku. Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% ukupne imovine Društva je bilo denominirano u kunama. Stoga bilo kakva promjena ne bi imala utjecaj na ukupnu imovinu Društva i Društvo nije izloženo tečajnom riziku.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Cjenovni rizik proizlazi iz ulaganja u fondove.

Društvo je izloženo riziku promjene cijena ulaganjem u udjele investicijskim fondovima. Povećanje ili smanjenje vrijednosti udjela investicijskih fondova od 5% (2022: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 3.122 eura (u 2022.: 2.964 eura).

Fer vrijednost financijske imovine

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na cijenama dobivenim izravno s burza na kojima se trguje ili od brokera.

Na dan 31. prosinca 2023. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključivala je udjele u investicijskim fondovima čija bi vrijednost bila uključena u razinu 1 hijerarhije fer vrijednosti. Izuzev navedenog, većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja za naknadu za upravljanje, danih zajmova, ostalih potraživanja, novca i novčanih ekvivalenata te obveza prema dobavljačima približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost tih instrumenata bila bi uključena u razinu 2.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

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

za godinu koja je završila 31. prosinca

U skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva dužna je izraditi Obrasce i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima Društva prikazane u nastavku ovog Priloga.

	AOP	2022. godina euro	2023. godina euro
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	31	343.989	338.194
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	32	340.332	333.974
- UCITS fondom	33	0	0
- alternativnim investicijskim fondom	34	340.332	333.974
Prihod od ulaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	0	0
- UCITS fonda	36	0	0
- alternativnim investicijskim fondom	37	0	0
Prihod od izlaznih naknada (AOP39+AOP40)	38	0	0
- UCITS fonda	39	0	0
- alternativnim investicijskim fondom	40	0	0
Ostali prihodi	41	3.657	4.220
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	42	0	0
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	43	0	0
Ostali rashodi	44	0	0
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	45	343.989	338.194
Neto prihod od upravljanja portfeljem	46	0	0
Prihod od investicijskog savjetovanja	47	0	0
Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	-275.513	-283.493
Neto financijski rezultat (Σ od AOP50 do AOP53)	49	323	15.455
Neto prihod od kamata	50	12.753	13.317
Neto tečajne razlike	51	-738	-1.014
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0	0
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	53	-11.692	3.152
Ostali prihodi i rashodi poslovanja	54	0	0
Ukupni prihodi	55	344.312	354.663
Ukupni rashodi	56	275.513	284.507
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	57	68.799	70.156
Porez na dobit	58	6.806	7.041
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	59	61.993	63.115
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	60	0	0
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP62 do AOP65)	61	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi : nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalna imovina	62	0	0
materijalne i nematerijalne imovine			
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	63	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	64	0	0
Porez na dobit koje se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	65	0	0
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	66	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)			
materijalne i nematerijalne imovine	67	0	0
- nerealizirani dobici/gubici	68	0	0
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	0	0
Promjena na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66+AOP67)	70	0	0
- dobici/gubici	71	0	0
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	72	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	73	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	74	61.993	63.115
Dodatak**	75	0	0
Pripisano imateljima matice	76	0	0
Pripisano manjinskom interesu	77	0	0

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)

Na dan 31.12.2023. i 31.12.2022.

	AOP	2022. godina euro	2023. godina euro
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	171.846	105.572
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	59.279	62.431
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	767.138	802.138
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	28.263	30.422
Ostala potraživanja	6	31.177	39.865
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	52.730	38.889
Nematerijalna imovina	8	0	0
Odgođena porezna imovina	9	1.477	1.477
Ostala imovina	10	14.465	13.670
Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)	11	1.126.375	1.094.464
IZVANBILANČNI ZAPISI	12	0	0

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)

Na dan 31.12.2023. i 31.12.2022.

	AOP	2022. godina euro	2023. godina euro
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	14	816.709	817.838
Temeljni kapital	15	132.723	132.730
Rezerve kapitala	16	46.453	46.453
Rezerve fer vrijednosti	17	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	18	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	575.540	575.540
Dobitak ili gubitak tekuće godine	20	61.993	63.115
Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	309.666	276.626
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0	0
Financijske obveze	23	43.070	31.435
Ostale obveze	24	266.596	245.191
Odgođene porezne obveze	25	0	0
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	1.126.375	1.094.464
IZVANBILANČNI ZAPISI	27	0	0
Dodatak**	28	0	0
Pripisano imateljima matice	29	0	0
Pripisano manjinskom interesu	30	0	0

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca

	AOP	2022. godina euro	2023. godina euro
I. Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP129)	114	90.093	36.711
Dobit / gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	68.799	70.156
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	16.283	17.389
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	0	0
Rezerviranja	118	0	0
Prihodi od kamata	119	-15.344	-15.379
Rashodi od kamata	120	2.586	2.062
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	121	11.529	-3.152
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	122	0	0
Povećanje / smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	123	1.967	-2.159
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	124	-629	-466
Izdaci od kamata	125	-6	-8
Povećanje / smanjenje ostalih stavki imovine	126	3.212	796
Povećanje / smanjenje obveza s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	127	0	0
Povećanje / smanjenje ostalih obveza	128	1.696	-32.528
Plaćen porez na dobit	129	0	0
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ od AOP131 do AOP140)	130	16.152	-38.548
Primici od prodaje financijskih instrumenata	131	0	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	132	0	0
Primici od kamata	133	16.152	1
Primici od dividendi	134	0	0
Izdaci od plasmana u dane kredite i ostale financijske instrumente	135	0	-35.000
Primici od naplate danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	136	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	0	-3.549
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	138	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	139	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	140	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ od AOP142 do AOP150)	141	0	-64.437
Uplate vlasnika društva za upravljanje	142	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	143	0	0
Isplata dividende ili udjela dobiti	144	0	-64.437
Primici od kredita	145	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	147	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	148	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	149	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	150	0	0
Neto povećanje / smanjenje novčanih sredstava (AOP114+ AOP130+AOP141)	151	106.245	-66.274
Novac na početku razdoblja	152	65.601	171.846
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	153	171.846	105.572

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)

	Upisani kapital	Rezerve kapitala	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
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	132.723	46.453	0	0	575.540	98.281	0	852.997
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	132.723	46.453	0	0	575.540	98.281	0	852.997
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0		61.993	0	61.993
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0	0	0	0	0	61.993	0	61.993
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	-98.281	0	-98.281
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	132.723	46.453	0	0	575.540	61.993	0	816.709
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	132.723	46.453	0	0	575.540	61.993	0	816.709
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	132.723	46.453	0	0	575.540	61.993	0	816.709
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	63.115	0	63.115
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0	0	0	0	0	63.115	0	63.115
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	7	0	0	0	0	0	0	7
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	-61.993	0	-61.993
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	132.723	46.453	0	0	575.540	63.115	0	817.838

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

u euro

Pozicija	Prema Pravilniku 2023. godina	Reklasifikacija prihoda	Reklasifikacija rashoda	Prema MSFI 2023. godina	Naziv
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	333.974			333.974	
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	333.974			333.974	
- alternativnim investicijskim fondom	333.974	-333.974			
		331.885		331.885	Naknada za upravljanje - fiksni dio
		2.089		2.089	Naknada za upravljanje -promjenjivi dio
Ostali prihodi	4.220			4.220	Ostali prihodi
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)					
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	338.194			338.194	Ukupno poslovni prihodi
Neto prihod od upravljanja portfeljem					
Prihod od investicijskog savjetovanja					
Opći i administrativni troškovi poslovanja	-283.493		1	-283.492	Ukupno rashodi iz poslovanja
				-6.951	Ostali troškovi
				-17.389	Amortizacija
				-7.815	Troškovi materijala
				-134.011	Troškovi osoblja
				-117.326	Troškovi usluga
Neto financijski rezultat (Σ od AOP50 do AOP53)	15.455		-1	15.454	Ukupno financijski prihodi
Neto prihod od kamata	13.317				
Neto tečajne razlike	-1.014				
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	3.152				
				18.530	Financijski prihodi
				-3.076	Financijski rashodi
Ostali prihodi i rashodi poslovanja					
Ukupni prihodi	354.663		2.061	356.724	
Ukupni rashodi	-284.507		-2.061	-286.568	
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	70.156			70.156	Dobit prije poreza
Porez na dobit	7.041			-7.041	Porez na dobit
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	63.115			63.115	Dobit za godinu
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	0			0	Ostala sveobuhvatna dobit
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	63.115			63.115	Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju

u euro

Pozicija	Prema Pravilniku 2023. godine	Reklasifikacije imovine s pravom korištenja	Reklasifikacija ostalih potraživanja i ostale imovine	Reklasifikacija rezultata i rezerviranja za nastale troškove	Zaokruživanje	Prema MSFI 31. prosinca 2023.	Naziv
Novčana sredstva	105.572					105.572	Novac i novčani ekvivalenti
Financijska imovina po fer vrijednosti	62.431					62.431	Financijska imovina po fer vrijednosti
Financijska imovina po amortiziranom trošku	802.138					802.138	Dani zajmovi
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	30.422					30.422	Potraživanja za naknadu za upravljanje
Ostala potraživanja	39.865		5.887			45.752	Ostala potraživanja
			7.783			7.783	Potraživanje za porez na dobit
Nekretnine, postrojenja i oprema	38.889	-29.447				9.442	Oprema i nematerijalna imovina
		29.447				29.447	Imovina s pravom korištenja
Nematerijalna imovina							
Odgođena porezna imovina	1.477					1.477	Odgođena porezna imovina
Ostala imovina	13.670		-13.670				
Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)	1.094.464	0	0	0	0	1.094.464	Ukupno imovina
Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	817.838	0	0	0	0	817.838	Kapital i rezerve
Temeljni kapital	132.730					132.730	Temeljni kapital
Rezerve kapitala	46.453					46.453	Ostale rezerve
Rezerve fer vrijednosti							
Ostale revalorizacijske rezerve							
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	575.540		63.115			638.655	Zadržana dobit
Dobitak ili gubitak tekuće godine	63.115		-63.115				
Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	276.626	0	0	0	0	245.191	Ukupno kratkoročne obveze
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima							
Financijske obveze	31.435		-31.435				Rezerviranja za nastale troškove
Ostale obveze	245.191					245.191	Ostale kratkoročne obveze
						31.435	Ukupno dugoročne obveze
			31.435			31.435	Obveze za najam
Odgođene porezne obveze							
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	1.094.464	0	0	0	0	1.094.464	Ukupno kapital i rezerve i obveze

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)

u euro

Pozicija	Prema Pravilniku 2023. godine	Reklasifikacija primitaka i izdataka	Zaokruživanje	Prema MSFI 2023. godine	Naziv
I. Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP129)	36.711			48.339	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti
Dobit / gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	70.156			70.156	Dobit za godinu prije poreza
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	17.389			17.389	Amortizacija
Prihodi od kamata	-13.325	-2.129		-15.454	Neto financijski prihod
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-3.152	3.152			
Povećanje / smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	-2.159			-2.159	Smanjenje potraživanja po naknadama za upravljanje
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	-466	787		321	Smanjenje ostalih potraživanja
Povećanje / smanjenje ostalih stavki imovine	796	-796			
Povećanje / smanjenje ostalih obveza	-32.528	10.614		-21.914	Povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove
Plaćen porez na dobit	0	0			Plaćeni porez na dobit
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ od AOP131 do AOP140)	-38.548		-1	-38.549	Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata					
Izdaci od plasmana u dane kredite i ostale financijske instrumente					
					Primici od povrata danih zajmova
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine					Nabava opreme i nematerijalne imovine
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti					
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ od AOP142 do AOP150)	-64.437			-64.430	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti
Isplata dividende ili udjela dobiti	0	7		-64.430	Isplate vlasniku
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-11.634		-11.634	Plaćanja po leasingu
Neto povećanje / smanjenje novčanih sredstava (AOP114+ AOP130+AOP141)	-66.274	0		-66.274	Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata
Novac na početku razdoblja	171.846	0		171.846	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	105.572	0		105.572	Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine