

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.**  
**Zagreb, Ilica 16, OIB 32697869602**

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2015. godine  
zajedno s izvještajem neovisnog revizora

Zagreb, travanj 2016. godine

## Sadržaj

|                                                                                                                                                                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA ZA 2015.GODINU .....                                                                                                                                                                  | 3  |
| IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE .....                                                                                                                                                                                       | 8  |
| IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA .....                                                                                                                                                                                       | 9  |
| IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU .....                                                                                                                                                                                   | 11 |
| IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI .....                                                                                                                                                                                  | 12 |
| IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU .....                                                                                                                                                                                          | 13 |
| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA .....                                                                                                                                                                                    | 14 |
| BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE .....                                                                                                                                                                                  | 15 |
| DODATAK I – FINACIJSKI IZVJEŠTAJI PREMA PRAVILNIKU O STRUKTURI I SADRŽAJU GODIŠNJIH I<br>POLUGODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA I DRUGIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE ALTERNATIVNIM<br>INVESTICIJSKIM FONDOVIMA ..... | 38 |



---

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA**

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.**

**za 2015. godinu**

---

*U Zagrebu, 20. travnja 2016. godine.*

## **GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA ZA 2015. godinu**

Na temelju čl. 250. Zakona o trgovačkim društvima (N.N. br. 111/93., 34/99., 52/00., 118/03., 107/07., i 148/08.), te izmjenama i dopunama Zakona o računovodstvu (N.N. br. 109/07, 54/13, 121/14) Uprava društva Honestas Private Equity Partneri d.o.o. izradila je dana 20. travnja 2016. godišnje izvješće o stanju društva za 2015. godinu.

**Naziv:** HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom

**Sjedište:** Zagreb, Ilica 16

**Djelatnosti:** - osnivanje investicijskih fondova  
- upravljanje investicijskim fondovima

**Šifra djelatnosti:** 6630 ( NKD )

**Članovi Uprave:** Hrvoje Puljiz, predsjednik Uprave  
Mihovil Prpić, član Uprave

**Temeljni kapital:** 3.000.000,00 kn

Honestas Private Equity Partneri d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: "Društvo"), je društvo s ograničenom odgovornošću, osnovano 29. studenoga 2010. godine i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080746789. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Ilica 16.

Društvo je u 100%-tnom privatnom vlasništvu.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

### **Na dan 31. prosinca 2014. godine Upravu Društva činili su:**

1. Hrvoje Puljiz, predsjednik Uprave,
2. Mihovil Prpić, član Uprave.

Predsjednik Uprave i članovi Uprave zastupaju društvo samostalno, i pojedinačno. Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo je imalo 5 zaposlenika te je imalo outsourcanu uslugu back officea i compliancea gdje je zaposleno još 3 osobe na rad Društva.

### **Budući razvoj Društva**

Društvo planira kontinuirano upravljati postojećim te osnivati nove otvorene investicijske fondove rizičnog kapitala s privatnom ponudom u okviru njihovih životnih ciklusa.

### **Aktivnosti istraživanja i razvoja**

Društvo ne provodi aktivnosti istraživanja i razvoja u tehnološkom smislu već za vlastite potrebe analize potencijalnih ulaganja provodi aktivnosti istraživanja segmenata tržišta.

### **Informacije o otkupu vlastitih dionica**

Društvo je uspostavljeno kao društvo s ograničenom odgovornošću.

#### **Podružnice Društva**

Društvo nema podružnice.

#### **Korištenje financijski instrumenata**

Društvo ne koristi financijske instrumente na način i u obimu koji bi bio značajan za procjenu financijskog položaja i uspješnost poslovanja.

Sukladno propisima, Društvo odgovarajući iznos temeljnog kapitala drži u novcu ili depozitima kod banaka.

Društvo nije realiziralo transakcije za koje je bilo oportuno koristiti instrumente financijske zaštite (hedge).

#### **Rizici**

Jedini značajni rizik poslovanja Društva je rizik koji proizlazi iz likvidnosti investitora u fond Honestas od kojih Društvo naplaćuje polugodišnju naknadu za upravljanje Fondom. Temeljem Odluke Skupštine Društva iz 2015. godine, donesena je Odluka da se Društvo kratkoročno financira putem formiranja dodatnih kapitalnih rezervi i dokapitalizacija sa strane vlasnika Društva.

#### **Događaji nakon kraja poslovne godine**

Društvo je bilo predmetom nadzora Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija koja je donesenim Rješenjem ustanovila da Društvo posluje u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima i pripadajućim podzakonskim aktima.

#### **Najznačajniji poslovni događaji**

Na sjednici Skupštine Društva 30. travnja 2015. godine donesena je odluka o povećanju temeljnog kapitala društva za dodatnih 1.500.000,00 kn tako da temeljni kapital Društva sada iznosi 3.000.000,00 kuna te je Društvo sukladno odlukama Skupštine formiralo dodatne kapitalne rezerve u iznosu od 1.629.440,00 kuna.

#### **Vjerojatan budući razvoj Društva te aktivnosti istraživanja i razvoja**

Društvo je započelo s radom početkom 2010. godine s ambicijom razvijanja i pozicioniranja Honestasa kao ključnog subjekta na domaćem i regionalnom private equity tržištu, s odgovarajućim brojem private equity fondova pod upravljanjem. Platformu na kojoj se realizira ovaj cilj čine: prvorazredni menadžmentski tim, orijentacija na strateška partnerstva s nekim od ključnih subjekata u sferi gospodarstva i financija na domaćem i regionalnom tržištu te egzemolarna mreža i inozemnih kontakata na tržištu kapitala i financijskim tržištima.

Također jedna od značajnih aktivnosti Društva bit će usmjerena i na pridobivanje renomiranih međunarodnih investitora i institucija za ulaganje u buduće fondove pod upravljanjem Društva, kao bitnog čimbenika kako u međunarodnoj reputacijskoj afirmaciji Društva u private equity industriji tako i u cilju povećanja iznosa sredstava jednog fonda pod upravljanjem te time i mogućnosti realizacije respektabilnijih i značajnijih transakcija/ulaganja.

#### **Informacija o otkupu vlastitih dionica**

Društvo je osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću te ne provodi otkup vlastitih dionica.

## **Postojanje podružnica Društva**

Društvo u 2015. godini niti nakon kraja poslovne godine nije imalo podružnicu.

## **Financijski instrumenti**

Društvo ne koristi derivatne financijske instrumente. Politika upravljanja rizikom koji se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu imovinu, kratkotrajna i dugotrajna potraživanja, upravljanjem gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi.

Upravljanje kapitalom od strane Društva provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i pritom omogućiti povećanje povrata članovima Društva kroz optimalizaciju odnosa kapitala i dugovanja, ali uz bitno ograničenja, budući da Društvo obavlja djelatnost reguliranu posebnim zakonom (Zakon o alternativnim investicijskim fondovima) te je nadziran od strane regulatora tržišta (HANFA), da kapital društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznos temeljnog kapitala 1.000.000,00 kuna, ili
- jednoj četvrtini općih troškova poslovanja iz prethodne poslovne godine.

Financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima te ostale kratkoročne obveze. Povijesna knjigovodstvena vrijednost potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji su u skladu s uobičajenim uvjetima poslovanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

## **Ciljevi Društva vezano za upravljanje financijskim rizicima, te zaštita transakcija**

Društvo upravlja i kontrolira financijski rizik koji bi mogao utjecati na poslovanje Društva. Ovaj rizik uključuje tržišni rizik (uključujući rizik promjene deviznih tečajeva, rizik fer vrijednosti kamatnih stopa i rizik porasta cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kamatnih stopa.

### **a) Tržišni rizik**

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

### **b) Rizik promijene deviznih tečajeva**

Društvo većinom posluje sa HRK kao službenom valutom Republike Hrvatske. Sukladno tome, Društvo na datum bilance nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku.

Na strani obveza, osnovni rizik promjene deviznih tečajeva za Društvo u najvećoj mjeri je vezan za najam poslovnog prostora i leasing motornih vozila.

### **c) Rizik kamatnih stopa**

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjene tržišnih kamatnih stopa. Društvo na datum bilance nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

### **d) Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da jedna strana ugovornog odnosa neće izvršiti svoje obveze te će time uzrokovati nastajanje financijskog gubitka drugoj strani. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima sa promjenama fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao promjenjivost njihove fer vrijednosti.

e) Rizik likvidnosti

Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti jer je navedeni rizik u izvještajnom razdoblju otklonilo povećanjem kapitala za dodatnih 1.500.000,00 kn tako da temeljni kapital Društva sada iznosi 3.000.000,00 kuna te je Društvo sukladno odlukama Skupštine formiralo dodatne kapitalne rezerve u iznosu od 1.629.440,00 kuna u 2015. godini te zadovoljilo kapitalne zahtjeve.

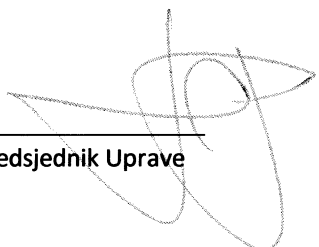
Društvo je za 2016. godinu pripremilo projekte koji će po realizaciji generirati dostatan prihod za nesmetano poslovanje Društva te i dodatan izvor financiranja sukladno Odluci Skupštine kojom se Članovi Društva obvezuju osigurati sredstva za podmirenje troškova nesmetanog poslovanja i podmirenja troškova do trenutka kada će Društvo od naknade za upravljanje ostvarivati dostatan prihod za podmirivanje troškova poslovanja te je Uprava Društva u cilju otklanjanja rizika likvidnosti poduzela sve raspoložive radnje.

Prema procjeni Uprave ne postoji rizik da će Društvo biti u nemogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Dugoročno ovaj rizik vezan je za strukturu i stabilnost ulagatelja u fondove kojim Društvo upravlja. S obzirom na to da su izvori prihoda Društva temeljem godišnje naknade za upravljanje fondom/fondovima pod upravljanjem rizik likvidnosti Društva proizlazi iz rizika odnosa s ulagateljima u pojedini fond u slučaju da oni ne podmire obveze fonda za naknadu, a onda i fonda nema sredstva plaćati predmetnu naknadu Društvu, koja u najgorem obliku može dovesti do insolventnosti Društva što nikako nije u interesu investitora.

f) Ostali rizici

Društvo nije značajnije izloženo ostalim rizicima.

  
\_\_\_\_\_  
Hrvoje Puljiz, predsjednik Uprave

Honestas Private  
Equity Partneri d.o.o.

Zagreb

  
\_\_\_\_\_  
Mihovil Prpić, član Uprave

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom, Ilica 16, Zagreb.

Zagreb, 20. travnja 2016. godine

## **Izveštaj neovisnog revizora**

### **Vlasnicima društva HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb, ("Društvo") koji uključuju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom toku i izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilješki uz financijske izvještaje.

#### ***Odgovornost Uprave za financijske izvještaje***

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

#### ***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima zbog prijevare ili pogreške, ovisi o prosudbi revizora. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole Društva koje su relevantne za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz kako bi odredio revizorske postupke koji su odgovarajući u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

#### ***Mišljenje***

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i objektivno prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb, na dan 31. prosinca 2015. godine, financijsku uspješnost i novčane tokove za godinu tada završenu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

#### ***Isticanje pitanja***

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješke 14., 17. i 19. uz financijske izvještaje u kojima su opisane činjenice u vezi ispunjenja uvjeta propisanih kapitalnih zahtjeva i rizika likvidnosti te mjere i nastojanja da se povećanjem ukupnog kapitala smanje negativni učinci kumuliranih gubitaka i izostanka očekivanih prihoda. Kako se navodi u tim bilješkama te Godišnjem izvješću o stanju Društva za 2015. godinu koje je sastavila Uprava, cilj navedenih aktivnosti je i dalje omogućiti ispunjenje uvjeta propisanih kapitalnih zahtjeva te održavanje primjerene likvidnosti i solventnosti. Navedeno upućuje na neizvjesnost koja se odnosi na sposobnost Društva da nastavi neograničeno poslovati u dogleđnoj budućnosti. Uslijed suočavanja s navedenim rizicima, Društvo je poduzelo aktivnosti koje podrazumijevaju pripremu za realizaciju projekata koji bi po odobrenju generirali prihod dostatan za nastavak poslovanja te je uspostavljena osnova za dodatni izvor financiranja od strane vlasnika kako bi se osigurala sredstva za podmirenje troškova nesmetanog poslovanja i podmirenja troškova do trenutka kada će Društvo od naknade za upravljanje ostvarivati dostatan prihod za podmirivanje troškova poslovanja. Temeljno na procjenama i planovima za buduća razdoblja, Uprava smatra da je na datum odobrenja priloženih financijskih izvještaja Društva prikladno i dalje primijeniti načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

**Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)****Vlasnicima društva HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb*****Ostala pitanja***

Financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine bili su revidirani od strane drugog revizora koji je 19. lipnja 2015. godine izdao pozitivno mišljenje uz isticanje pitanja u vezi stanja kapitala na datum 31. prosinca 2014. godine jer nisu bili ispunjeni svi uvjeti propisanih kapitalnih zahtjeva, a koji su ipak ispunjeni u 2015. godini, nakon dokapitalizacije.

***Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi***

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 142/13, 81/14 i 28/15) koji je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani na stranicama od 38 do 41 ("Obrasci") koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, te izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanom tijeku i izvještaja o promjenama kapitala za 2015. godinu, kao i uskladu Obrazaca ("Usklada") s financijskim izvještajima prikazanu na stranici 42. Uprava Društva odgovorna je za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 11 do 14 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kako je navedeno u prethodnom odjeljku.

Pročitali smo priloženo Godišnje izvješće o stanju Društva za 2015. godinu kako bi mogli izraziti mišljenje o sukladnosti Godišnjeg izvješća o stanju Društva s priloženim financijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, informacije sadržane u priloženom Godišnjem izvješću o stanju Društva za 2015. godinu za koju se sastavljaju i financijski izvještaji, su u skladu, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima za 2015. godinu.

UNIS REVIZIJA d.o.o., za usluge revizije  
Ante Topića Mimare 43, Zagreb, Hrvatskamr. Monika Stanić, dipl. oec.  
Direktor, ovlašteni revizor

Zagreb, 29. travnja 2016. godine

UNIS REVIZIJA d.o.o.  
Ante Topića Mimare 43  
Zagreb

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**  
na dan 31. prosinca

|                                              | <i>Bilješka</i> | <b>2014.</b><br>'000 kn | <b>2015.</b><br>'000 kn |
|----------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Imovina</b>                               |                 |                         |                         |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                    |                 |                         |                         |
| Oprema i vozila                              | 10              | 101                     | 20                      |
| Zajmovi i depoziti                           | 11              | 1.535                   | 576                     |
| <b>Ukupno dugotrajna imovina</b>             |                 | <b>1.636</b>            | <b>596</b>              |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                  |                 |                         |                         |
| Zajmovi i depoziti                           | 11              | 315                     | 959                     |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 12              | 246                     | 412                     |
| Novac i novčani ekvivalenti                  | 13              | 19                      | 1.101                   |
| <b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>           |                 | <b>580</b>              | <b>2.472</b>            |
| <b>Ukupno imovina</b>                        |                 | <b>2.216</b>            | <b>3.068</b>            |
| <b>Kapital i rezerve</b>                     |                 |                         |                         |
| Upisani kapital                              | 14              | 1.500                   | 3.000                   |
| Kapitalne rezerve                            | 14              | -                       | 1.629                   |
| Akumulirani gubitak                          | 14              | (1.366)                 | (3.099)                 |
| <b>Ukupno kapital i rezerve</b>              |                 | <b>134</b>              | <b>1.530</b>            |
| <b>Obveze</b>                                |                 |                         |                         |
| Obveze prema dobavljačima                    | 15              | 274                     | 280                     |
| Obveze zajmove                               | 16              | 786                     | 568                     |
| Ostale obveze                                | 15              | 1.022                   | 690                     |
| <b>Ukupno obveze</b>                         |                 | <b>2.082</b>            | <b>1.538</b>            |
| <b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>     |                 | <b>2.216</b>            | <b>3.068</b>            |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca**

|                                                           | <i>Bilješka</i> | <b>2014.</b><br>'000 kn | <b>2015.</b><br>'000 kn |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| Prihodi od upravljanja fondovima                          |                 | 168                     | 176                     |
| Rashodi od upravljanja fondovima                          | 5               | (31)                    | (26)                    |
| <b>Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima</b> |                 | <b>137</b>              | <b>150</b>              |
| Gubici od umanjena vrijednosti imovine                    | 6               | -                       | (304)                   |
| Rashodi iz poslovanja                                     | 7               | (1.466)                 | (1.661)                 |
| <b>Gubitak od redovnog poslovanja</b>                     |                 | <b>(1.329)</b>          | <b>(1.815)</b>          |
| Financijski prihodi                                       | 8               | 120                     | 97                      |
| Financijski rashodi                                       | 8               | (2)                     | (15)                    |
| <b>Neto financijski prihodi</b>                           |                 | <b>118</b>              | <b>82</b>               |
| <b>Gubitak prije oporezivanja</b>                         |                 | <b>(1.211)</b>          | <b>(1.733)</b>          |
| Porez na dobit                                            | 9               | -                       | -                       |
| <b>Gubitak za godinu</b>                                  |                 | <b>(1.211)</b>          | <b>(1.733)</b>          |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                 |                 | -                       | -                       |
| <b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>                        |                 | <b>(1.211)</b>          | <b>(1.733)</b>          |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**  
za godinu koja je završila 31. prosinca

|                                                       | <i>Bilješka</i> | <b>2014.</b><br>'000 kn | <b>2015.</b><br>'000 kn |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>            |                 |                         |                         |
| Dobit za godinu                                       |                 | (1.211)                 | (1.733)                 |
| <i>Usklađivanja za:</i>                               |                 |                         |                         |
| Amortizacija                                          |                 | 29                      | 18                      |
| Gubici od umanjenja vrijednosti imovine               |                 | -                       | 304                     |
| Gubitak od prodaje vozila                             |                 | -                       | 43                      |
| Neto financijski prihod                               |                 | (118)                   | (82)                    |
| Kupci i ostala imovina                                |                 | 255                     | (212)                   |
| Dobavljači i ostale obveze                            |                 | 96                      | (329)                   |
| <b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>             |                 | <b>(949)</b>            | <b>(1.991)</b>          |
| <b>NOVČANI TOK IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>       |                 |                         |                         |
| Plasiranje zajmova                                    |                 | -                       | (100)                   |
| Naplata zajmova                                       |                 | 520                     | 240                     |
| Prodaja vozila                                        |                 | -                       | 20                      |
| <b>Neto novac iz investicijskih aktivnosti</b>        |                 | <b>520</b>              | <b>160</b>              |
| <b>NOVČANI TOK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>          |                 |                         |                         |
| Primljeni zajmovi                                     |                 | (67)                    | (216)                   |
| Povećanje upisanog kapitala                           |                 | 500                     | 1.500                   |
| Povećanje kapitalnih rezervi                          |                 | -                       | 1.629                   |
| <b>Neto novac iz financijskih aktivnosti</b>          |                 | <b>433</b>              | <b>2.913</b>            |
| <b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>   |                 | <b>4</b>                | <b>1.082</b>            |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja      |                 | 15                      | 19                      |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> | 13              | <b>19</b>               | <b>1.101</b>            |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
 za godinu koja je završila 31. prosinca

|                                  | Upisani<br>kapital | Kapitalne<br>rezerve | Zadržana dobit<br>/ (preneseni<br>gubitak) | Ukupno       |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------------|--------------|
|                                  | '000 kn            | '000 kn              | '000 kn                                    | '000 kn      |
| <b>Stanje 31. prosinca 2013.</b> | <b>1.000</b>       | -                    | <b>(155)</b>                               | <b>845</b>   |
| Povećanje upisanog kapitala      | 500                | -                    | -                                          | 500          |
| Gubitak za godinu                | -                  | -                    | (1.211)                                    | (1.211)      |
| <b>Stanje 31. prosinca 2014.</b> | <b>1.500</b>       | -                    | <b>(1.366)</b>                             | <b>134</b>   |
| Povećanje upisanog kapitala      | 1.500              | -                    | -                                          | 1.500        |
| Povećanje kapitalnih rezervi     | -                  | 1.629                | -                                          | 1.629        |
| Gubitak za godinu                | -                  | -                    | (1.733)                                    | (1.733)      |
| <b>Stanje 31. prosinca 2015.</b> | <b>3.000</b>       | <b>1.629</b>         | <b>(3.099)</b>                             | <b>1.530</b> |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih izvještaja.

## BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

### 1. OPĆI PODACI

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom ("Društvo") je društvo osnovano 29. studenog 2010. godine prema hrvatskim propisima i registrirano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080746789. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA" ili "Agencija"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Ilica 16.

Društvo je u 2015. i 2014. godini upravljalo HONESTAS - otvorenim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom ("Fond").

Na datum 31. prosinca 2015. godine Društvo je 81,00% u vlasništvu g. Ive Kovačevića te 19,00% u vlasništvu društva HONESTAST d.o.o. koje je 100,00% u vlasništvu g. Ive Kovačevića (2014. godina: 83,33% u vlasništvu g. Mihovila Prpića te 16,67% u vlasništvu g. Hrvoja Puljiza).

*Članovi Uprave:*

|                  |                    |                              |
|------------------|--------------------|------------------------------|
| g. Hrvoje Puljiz | predsjednik Uprave | od 29. studenog 2010. godine |
| g. Mihovil Prpić | član uprave        | od 29. studenog 2010. godine |

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU FINANIJSKIH IZVJEŠTAJA

#### a) *Izjava o usklađenosti*

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji ("MSFI").

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Društvo u toku godine nije usvojilo nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja koji bi utjecali na financijsku položaj, rezultat poslovanja ili zahtijevali dodatne objave u financijskim izvještajima.

#### b) *Osnove mjerenja*

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni na osnovi povijesnog troška.

#### c) *Funkcionalna valuta*

Financijski izvještaji prikazani su u hrvatskim kunama ("kn") što je funkcionalna i izvještajna valuta Društva. Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna ('000 kn) i zaokruženi su na najbližu tisuću, ako nije drugačije navedeno.

#### d) *Procjene i prosudbe*

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva primjenu prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda prikazanih u financijskim izvještajima. Stvarni rezultati mogu značajno odstupati od tih procjena.

Procjene i pretpostavke na kojima se te procjene temelje su podložne stalnom pregledu. Učinci promjena računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena promijenjena i svakom budućem razdoblju na koje ima učinak.

Ključne procjene i prosudbe, njihovi iznosi i ostali detalji prikazani su u odgovarajućim bilješkama uz financijske izvještaje.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### a) *Oprema i nematerijalna imovina*

Oprema je materijalna imovina koja se nabavlja i drži s namjerom dugoročne upotrebe u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe.

Oprema i vozila početno se iskazuju po trošku nabave (ulaganja) umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja, ukoliko postoje. Trošak nabave obuhvaća kupovnu cijenu zajedno s pristojbama i nepovratnim porezima te svim troškovima koji se izravno mogu pripisati dovođenju ove imovine u radno stanje za namjeravanu upotrebu.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznato pravo ili predmet opreme tereti nabavnu vrijednost tog prava ili predmeta imovine ukoliko rezultira pritjecanjem budućih ekonomskih koristi iznad ekonomskih koristi koje je ta imovina donosila prije naknadnih izdataka. U suprotnom, svaki drugi naknadni izdatak tereti rashode u obračunskom razdoblju u kojem nastaje.

Trošak redovitog održavanja tereti rashode razdoblja. U iznimnim slučajevima, trošak održavanja se kapitalizira ukoliko održavanje rezultira povećanjem ili značajnijim poboljšanjem tih dijelova imovine.

Oprema i vozila, osim imovine s neodređenim korisnim vijekom upotrebe (primjerice: investicije u toku i imovina u pripremi), amortizira se linearnom metodom, primjenom godišnjih stopa amortizacije, kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine. Trošak amortizacije uključuje se u rashode razdoblja.

Procijenjeni korisni vijek trajanja imovine:

|                           | 2014.    | 2015.    |
|---------------------------|----------|----------|
| Računalna oprema          | 2 godine | 2 godine |
| Uredska oprema i inventar | 5 godina | 5 godina |
| Vozila                    | 5 godina | 5 godina |

Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju (najmanje godišnje) kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima imovine.

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine otpisuje se odmah do nadoknadivog iznosa ukoliko je knjigovodstvena vrijednost te imovine veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici od prodaje imovine određuju se usporedbom prodajne cijene i knjigovodstvene vrijednosti te iskazom razlike u dobiti ili gubitku (neto načelo).

## **BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)**

### **3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

#### ***b) Nederivativni financijski instrumenti***

Nederivativni financijski instrumenti obuhvaćaju ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente, kredite i zajmove te obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za sve izravne transakcijske troškove. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno vrednuju kako je opisano u nastavku.

Financijski instrument se priznaje nastankom ugovornih odredbi instrumenta. Financijska imovina se prestaje priznavati istekom ugovornih prava na priljev novca od financijske imovine ili kada se financijska imovina prenese na drugu stranu bez zadržavanja kontrole ili značajnih rizika i koristi od imovine. Financijske obveze se prestaju priznavati istekom ili ispunjenjem ugovornih obveza.

##### *(i) Novac i novčani ekvivalenti*

Novac se sastoji od novca u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s rokom dospelja do tri mjeseca.

##### *(ii) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje financijsku imovinu namijenjenu trgovanju i imovinu koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se početno mjeri po fer vrijednosti dok se transakcijski troškovi priznaju u dobit ili gubitak.

Ovi instrumenti naknadno se vrednuju po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u dobit ili gubitak.

##### *(iii) Potraživanja*

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove, na dan namire i naknadno se mjere po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope, umanjenom za umanjenja vrijednosti. Potraživanja se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja i ostala potraživanja.

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### c) Umanjenje vrijednosti

##### (i) Financijska imovina

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine vrednovane po amortiziranom trošku računa se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom. Umanjenje vrijednosti financijske imovine za prodaju računa se u odnosu na njenu trenutnu fer vrijednost.

Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjenoje vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom Društva sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se u dobiti ili gubitku. Kumulativni gubitak koji je umanjenojem financijske imovine raspoložive za prodaju priznat izravno u glavnici, uklanja se iz glavnice i priznaje u dobiti ili gubitku.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine zadužnice, ukidanje se priznaje u dobiti ili gubitku. Za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine dionice, ukidanje umanjenja vrijednosti se priznaje izravno u kapitalu.

##### (ii) Nefinancijska imovina

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine, osim odgođene porezne imovine, pregledava se svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti.

Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

## **BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)**

### **3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

#### **d) *Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima***

Prihod od upravljanja fondovima predstavlja naknadu za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Navedeni iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspješnost, ulaznu i izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13 i 143/14) i pravilnicima koji je objavila Agencija

#### **e) *Strane valute***

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunavaju se u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan računovodstvenog razdoblja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u dobit ili gubitak.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 EUR (2014. godina: 7,661471 kuna).

#### **f) *Oporezivanje***

Porezna obveza je zasnovana na poreznom dobitku financijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem zakonskih i drugih propisa koji uređuju pitanja oporezivanja dobiti. Porez na dobit ili gubitak za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

Odgođeni porezi se obračunavaju koristeći metodu obveze. Odgođeni porez odražava neto porezni učinak privremenih razlika između računovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i vrijednosti korištenih za potrebe utvrđivanja poreza na dobit. Odgođena porezna imovina ili obveze se izračunavaju koristeći porezne stope za koje se očekuje da će biti primijenjene na oporezive dobitke godinama u kojima se ove privremene razlike očekuju naplatiti ili podmiriti na temelju poreznih važećih stopa na datum izvještavanja.

Odgođeno porezno sredstvo klasificira se kao dugotrajna imovina u izvještaju o financijskom položaju. Odgođeno porezno sredstvo se priznaje kad je vjerojatno da će postojati dostatni oporezivi dobiti za koje se odgođeno porezno sredstvo može iskoristiti. Na svaki datum izvještavanja, Društvo ponovo procjenjuje nepriznato odgođeno porezno sredstvo i utemeljenost njegovog računovodstvenog iznosa.

Porezne prijave Društva podliježu nadzoru od strane Porezne uprave. Obzirom su moguća različita tumačenja poreznih propisa, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni prema ustanovljenim nalazima Porezne uprave, ukoliko se nadzor provede.

#### **g) *Posudbe***

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjene za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjene za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### h) *Standardi, tumačenja i izmjene standarda*

U nastavku slijedi popis standarda/tumačenja koja su izdana i na snazi su za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine.

*MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

Cilj MSFI-ja 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirane financijske izvještaje. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagač subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja. Uprava trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 10 na financijske izvještaje, ali ne očekuje nikakve utjecaje, te namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

*MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje nastaje kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati nastaju kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena. Uprava ne očekuje da će MSFI 11 imati utjecaja na financijske izvještaje Društva, te ga namjerava usvojiti s datumom stupanja na snagu.

*MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja.

*MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10.

*MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-ja 11.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### h) Standardi, tumačenja i izmjene standarda (nastavak)

*Dodaci MSFI-jevima 10, 11 i 12 o prijelaznim odredbama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

Ovi dodaci omogućavaju dodatno izuzeće pri primjeni MSFI-jeva 10, 11 i 12 ograničavajući zahtjev za objavom izmijenjenih usporednih podataka samo na prethodno razdoblje. Za objave koje se odnose na nekonsolidirane subjekte dodaci ukidaju zahtjev da se prezentiraju usporedni podaci za razdoblje prije prve primjene MSFI-ja 12.

*Dodatak MSFI-ju 10, MSFI-ju 12 i MRS-u 27 – Konsolidacija društava u koja se ulaže (objavljen 31. listopada 2012. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)*

Ovi dodaci znače da će brojni fondovi i slični subjekti biti izuzeti iz konsolidacije većine svojih podružnica. Umjesto toga, ti će se subjekti mjeriti po fer vrijednosti u sveobuhvatnoj dobiti. Dodaci dozvoljavaju iznimke za subjekte koji zadovoljavaju definiciju 'investicijskih subjekata' i koja imaju posebne karakteristike. MSFI 12 je također izmijenjen na način da se uvode objave koje investicijski subjekt mora iskazati.

*Dodatak MRS-u 32, 'Financijski instrumenti: Prezentiranje' vezano za prijeboj imovine i obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

Dodaci su smjernice za primjenu MRS-a 32, 'Financijski instrumenti: Prezentiranje', te pojašnjavaju neke od zahtjeva za prijebojem financijske imovine i financijskih obveza na dan bilance.

*Dodatak MRS-u 36, 'Umanjenje vrijednosti imovine' vezano za objave nadoknadivog iznosa (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

Dodatak navodi informacije koje je potrebno objaviti vezano uz nadoknadivu vrijednost umanjene imovine ako je taj iznos temeljen na fer vrijednosti umanjenoj za trošak otuđenja.

*Dodatak MRS-u 39, 'Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje' vezano za zamjenu starih derivativnih instrumenata zaštite s novim (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

Dodatak pruža lakše ukidanje računovodstva zaštite kada zamjena starih instrumenata zaštite s novima kod glavne ugovorne stranke zadovolji određene kriterije.

*IFRIC 21, 'Nameti' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)*

Radi se o tumačenju MRS-a 37 'Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredvidiva imovina'. MRS 37 propisuje kriterije za priznavanje obveza. Jedan od kriterija je uvjet da društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja (tzv. obvezujući događaj). Tumačenje pojašnjava koji obvezujući događaj dovodi do plaćanja nameta i kada je potrebno priznati obvezu.

## BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### h) Standardi, tumačenja i izmjene standarda (nastavak)

U nastavku je popis standarda/tumačenja koja su izdana i nisu na snazi za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine, ali će biti na snazi u kasnijim razdobljima.

*Godišnja poboljšanja u 2012. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)*

Ova godišnja poboljšanja dopunjuju standarde iz izvještajnog ciklusa od 2010. – 2012. godine. Uključene su sljedeće promjene:

- MSFI 2, 'Plaćanja temeljena na dionicama' pojašnjava definiciju 'uvjeta ostvarivanja prava' i odvojeno definira 'uvjet temeljen na ostvarenju rezultata' i 'uvjet temeljen na godinama rada'.
- MSFI 3, 'Poslovna spajanja' pojašnjava da se obveza plaćanja potencijalne naknade koja je sukladna definiciji financijskog instrumenta klasificira kao financijska obveza ili kapital temeljem definicija u MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje'. Također pojašnjava da se sve ne vlasničke nepredviđene naknade mjere po fer vrijednosti na svaki datum izvještavanja, a promjene u fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.
- MSFI 8, 'Poslovni segmenti' je dopunjen na način da zahtijeva objavu prosudbi uprave pri zbrajanju poslovnih segmenata. Također je dopunjen na način da zahtijeva usklađenje imovine segmenata s imovinom subjekta prilikom iskazivanja imovine segmenata.
- MSFI 13, 'Fer vrijednost' donosi dodatke o osnovi za zaključke na način da pojašnjava da nije postojala namjera uklanjanja sposobnosti mjerenja kratkoročnih potraživanja i obveza po fakturiranom iznosu u računu gdje utjecaj diskontiranja nije materijalno značajan.
- MRS 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS 38, 'Nematerijalna imovina' dopunjeni su kako bi pojasnili način na koji se iskazuju bruto knjigovodstvena vrijednost i akumulirana amortizacija kada subjekt koristi revalorizacijski model.
- MRS 24, 'Objavlivanje povezanih osoba' dopunjen je na način da kao povezano društvo uključuje subjekt koji pruža usluge ključnog menadžmenta izvještajnom subjektu ili matici izvještajnog subjekta ('društvo za upravljanje'). Zahtijeva se objava iznosa koje upravljački subjekt naplaćuje.

*Godišnja poboljšanja u 2013. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)*

Ova godišnja poboljšanja dopunjuju standarde iz izvještajnog ciklusa od 2011. – 2013. godine. Uključene su sljedeće promjene:

- MSFI 1, 'Prva primjena međunarodnih standarda financijskog izvještavanja' osnova za zaključke dopunjena je kako bi pojasnila da kada nova verzija standarda još nije obvezna, ali se može prijevremeno usvojiti, društvo koje prvi put primjenjuje MSFI-jeve može koristiti staru ili novu verziju, pod uvjetom da se isti standard primjenjuje u svim prikazanim razdobljima.
- MSFI 3, 'Poslovna spajanja' dopunjen je kako bi pojasnio da se ne primjenjuje na računovodstvo za formiranje bilo kakvog zajedničkog pothvata u skladu s MSFI-jem 11.
- MSFI 13, 'Mjerenje fer vrijednosti' dopunjen je na način da pojašnjava da se izuzeće iz portfelja u MSFI-ju 13 primjenjuje se na sve ugovore (uključujući nefinancijske ugovore) unutar opsega MRS-a 39 ili MSFI-ja 9.
- MRS 40, 'Ulaganja u nekretnine' dopunjen je na način da pojašnjava da se MRS 40 i MSFI 3 međusobno ne isključuju. MRS 40 pomaže korisnicima pri razlikovanju ulaganja u nekretnine i nekretnina koje koristi vlasnik. Sastavljači financijskih izvještaja također trebaju razmotriti smjernice u MSFI-ju 3 kako bi utvrdili radi li se kod stjecanja ulaganja u nekretnine o poslovnom spajanju.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### h) Standardi, tumačenja i izmjene standarda (nastavak)

*Dodatak MRS-u 19, 'Primanja zaposlenih' vezano za doprinose zaposlenika ili trećih strana planovima definiranih primanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)*

Dodatak se odnosi na doprinose zaposlenika ili trećih strana planovima definiranih primanja i pojašnjava tretman takvih doprinosa. Dodatak razlikuje doprinose koji su povezani s uslugom samo u razdoblju u kojem su nastali i doprinose vezane za uslugu tijekom više od jednog razdoblja.

Cilj dodatka je da se pojednostavi računovodstveni tretman doprinosa koji ne ovise o broju godina radnog staža zaposlenika, primjerice doprinosa zaposlenika koji se obračunavaju prema fiksnom postotku plaće.

Subjekti s planovima koji zahtijevaju doprinose koji se razlikuju ovisno o usluzi morat će priznati korist navedenih doprinosa tijekom radnog vijeka zaposlenika.

*Dodatak MSFI-ju 11, 'Zajednički poslovi' vezano za stjecanje udjela u zajedničkom upravljanju (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2016. godine)*

Ovaj dodatak utvrđuje nove smjernice o tome na koji način iskazati stjecanje udjela u zajedničkom pothvatu koji predstavlja poslovanje. Dodaci zahtijevaju da investitor primijeni načela računovodstva poslovnog spajanja prilikom stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju koje predstavlja 'poslovanje'. Dodaci se odnose i na stjecanje početnog udjela u zajedničkom upravljanju i na stjecanje dodatnog udjela u istom zajedničkom upravljanju. Međutim, prijašnji udjel se ne mjeri ponovno kada stjecanje dodatnog udjela u istom zajedničkom upravljanju rezultira zadržavanjem zajedničke kontrole.

*Dodatak MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS-u 38, 'Nematerijalna imovina' vezano za amortizaciju (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)*

Ovaj dodatak pojašnjava da primjena metoda za izračunavanje amortizacije imovine temeljenih na prihodima nije primjerena, jer prihodi od djelatnosti koja uključuje korištenje imovine uglavnom odražavaju i druge čimbenike osim iskorištenja ekonomskih koristi utjelovljenih u imovini.

Ovime se također pojašnjava da se prihodi uglavnom smatraju neprimjerenom osnovom za mjerenje iskorištenja ekonomskih koristi utjelovljenih u nematerijalnoj imovini.

Pretpostavka se može pobijati samo u određenim ograničenim okolnostima. Navedene okolnosti uključuju slučajeve kada se nematerijalna imovina iskazuje kao mjera prihoda; ili ako se može dokazati da su prihodi i iskorištenje ekonomskih koristi od nematerijalne imovine međusobno povezani.

*Dodatak MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS 41, 'Poljoprivreda' vezano za plodonosne biljke (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)*

Ovi dodaci izmjenjuju izvještavanje o plodonosnim biljkama, kao što je vinova loza, kaučukovac i uljana palma.

Plodonosne biljke bi se trebale iskazivati na isti način kao i nekretnine, postrojenja i oprema jer je njihovo upravljanje slično kao proizvodnja. Dodaci ih uključuju u djelokrug MRS-a 16, a ne MRS-a 41.

Plodovi plodonosnih biljaka ostat će u djelokrugu MRS-a 41.

*Dodatak MSFI-ju 10 i MRS-u 28 vezano za prodaju ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)*

Ovi dodaci rješavaju nedosljednost između MSFI-ja 10 i MRS-a 28 u pogledu prodaje ili unosa imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata.

Puni dobitak ili gubitak priznaje se kada se transakcija odnosi na poslovanje. Djelomičan dobitak ili gubitak priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja se ne odnosi na poslovanje, čak i ako se ta imovina odnosi na podružnicu.

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### h) Standardi, tumačenja i izmjene standarda (nastavak)

*Dodatak MRS-u 27, 'Nekonsolidirani financijski izvještaji' vezano za metodu udjela (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)*

Dodatak omogućuje subjektima da prilikom iskazivanja ulaganja u podružnice, zajedničke pothvate i pridružena društva u svojim nekonsolidiranim financijskim izvještajima koriste metodu udjela.

*MSFI 14, 'Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)*

Ovaj standard dozvoljava društvima koja prvi put primjenjuju MSFI-jeve da prilikom usvajanja MSFI-jeva nastave priznavati iznose vezane za reguliranje cijena u skladu sa zahtjevima prijašnjih općeprihvaćenih računovodstvenih načela. Međutim, kako bi se poboljšala usporedivost sa subjektima koji već primjenjuju MSFI-jeve i ne priznaju takve iznose, standard zahtijeva da se učinak reguliranja cijena iskaže odvojeno od ostalih stavki.

*Godišnja poboljšanja u 2014. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2016. godine)*

Ova godišnja poboljšanja dopunjuju standarde iz izvještajnog ciklusa od 2012. – 2014. godine. Uključene su sljedeće promjene:

- MSFI 5, 'Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja' – Dodatak pojašnjava da, kada se imovina (ili grupa za otuđenje) reklasificira iz kategorije 'namijenjena prodaji' u kategoriju 'namijenjena distribuciji' ili obratno, navedeno ne predstavlja promjenu u planu prodaje ili distribucije i ne mora se iskazati kao takva. To znači da se imovina (ili grupa za otuđenje) ne treba ponovno iskazati u financijskim izvještajima, kao da nikada nije bila klasificirana u kategoriji 'namijenjena prodaji' ili 'namijenjena distribuciji' jednostavno zato što se način otuđenja promijenio. Dodatak također pojašnjava da se smjernice o promjenama u planu prodaje treba primijeniti na imovinu (ili grupu za otuđenje) koja prestaje biti namijenjena za distribuciju, ali nije reklasificirana kao 'namijenjena prodaji'.
- MSFI 7, 'Financijski instrumenti: Objavljivanje' – Postoje dva dodatka:
  - Ugovori za pružanje usluga – Ako subjekt prenese financijsku imovinu trećoj osobi pod uvjetima koji omogućuju da prenositelj prestaje priznavati imovinu, MSFI 7 zahtijeva objavljivanje svih vrsta kontinuiranog sudjelovanja koje još uvijek može postojati od strane subjekta u prenesenoj imovini. Standard daje smjernice o tome što se podrazumijeva pod kontinuiranim sudjelovanjem. Dodatak je prospektivan s mogućnošću retroaktivne primjene. Postoji značajan dodatak MSFI-ju 1 koji pruža istu olakšicu društvima koja prvi put primjenjuju MSFI-jeve.
  - Financijski izvještaji za razdoblja tijekom godine – dodatak pojašnjava da dodatno objavljivanje koje zahtijevaju dodaci MSFI-ju 7, 'Objavljivanje – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza' nije izričito potrebno za sva razdoblja tijekom godine osim ako to zahtijeva MRS 34. Ovaj dodatak je retroaktivan.
- MRS 19, 'Primanja zaposlenih' – Dodatak pojašnjava da je prilikom određivanja diskontne stope za obveze nakon umirovljenja važna valuta u kojoj su obveze izražene, a ne zemlja u kojoj su nastale. Procjena da li postoji razvijeno tržište visokokvalitetnih korporativnih obveznica temelji se na korporativnim obveznicama u toj valuti, a ne na korporativnim obveznicama u određenoj zemlji. Slično tome, kada ne postoji razvijeno tržište kvalitetnih korporativnih obveznica u toj valuti, treba koristiti državne obveznice u relevantnoj valuti. Dodatak je retroaktivan, ali je ograničen na početak najranijeg prikazanog razdoblja.
- MRS 34, 'Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine' – dodatak pojašnjava referencu u standardu na 'informacije koje su objavljene drugdje u financijskim izvještajima'. Dodatak također nadopunjuje MRS 34 na način da zahtijeva upućivanje u financijskim izvještajima za razdoblje tijekom godine na mjesto gdje se ta informacija nalazi. Dodatak je retroaktivan.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### h) Standardi, tumačenja i izmjene standarda (nastavak)

*MSFI 15, 'Prihodi od ugovora s kupcima' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine)*

Ovo je konvergirani standard o priznavanju prihoda. Zamjenjuje MRS 11, 'Ugovori o izgradnji', MRS 18, 'Prihodi' i povezana tumačenja.

Prihodi se priznaju kada kupac stječe kontrolu nad robom ili uslugama. Kupac preuzima kontrolu kada ima mogućnost usmjeriti korištenje i dobiti koristi od robe ili usluga.

Temeljno načelo MSFI-ja 15 je to da subjekt priznaje prihode za potrebe prikaza prijenosa obećane robe ili usluga korisnicima u iznosu koji odražava naknadu na koju subjekt smatra da ima pravo u zamjenu za tu robu ili usluge. Subjekt priznaje prihode u skladu s tim temeljnim načelom primjenom sljedećih koraka:

- 1. korak: utvrditi ugovor(e) s kupcem
- 2. korak: utvrditi obveze isporuke u ugovoru
- 3. korak: utvrditi cijenu transakcije
- 4. korak: dodijeliti cijenu transakcije obvezama isporuke u ugovoru
- 5. korak: priznati prihode kada (ili kako) subjekt ispuni obvezu isporuke

MSFI 15 također uključuje kohezivan skup zahtjeva za objavljivanjem koji će rezultirati time da subjekt korisnicima finansijskih izvještaja pruža sveobuhvatne informacije o prirodi, iznosu, vremenu i neizvjesnosti prihoda i novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora subjekta s kupcima.

*MSFI 9, 'Financijski instrumenti' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

*Prijevrmena primjena je dozvoljena. Ako se subjekt odluči na prijevremenu primjenu mora primjenjivati sve zahtjeve u isto vrijeme sa sljedećim izuzetkom:*

*Subjekti s datumom prve primjene prije 1. veljače 2015. godine i dalje imaju mogućnost primjene standarda u fazama.*

Cjelovita verzija MSFI-ja 9 zamjenjuje većinu smjernica u MRS-u 39. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje tri primarne kategorije mjerenja finansijske imovine: amortizirani trošak, fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i fer vrijednost u računu dobiti i gubitka. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i karakteristikama ugovornog novčanog toka finansijske imovine. Ulaganja u vlasničke instrumente moraju se mjeriti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uz neopozivu mogućnost na početku da se promjene fer vrijednosti iskažu u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Sada postoji novi model očekivanih kreditnih gubitaka koji zamjenjuje model nastalih gubitaka od umanjenja vrijednosti koji se koristi u MRS-u 39.

Za finansijske obveze nije bilo promjena u klasifikaciji i mjerenju osim za priznavanje promjena u vlastitom kreditnom riziku u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

MSFI 9 ublažava zahtjeve za učinkovitošću zaštite primjenom novih jasno definiranih testova učinkovitosti zaštite. Navedeno zahtijeva ekonomski odnos između zaštićene stavke i instrumenta zaštite, te da 'zaštićeni omjer' bude jednak onome koji Uprava zapravo koristi za potrebe upravljanja rizicima. Suvremena dokumentacija je još uvijek potrebna, ali se razlikuje od one koja se trenutno priprema prema MRS-u 39.

## **BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)**

### **3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

#### **i) Određivanje fer vrijednosti**

Određene računovodstvene politike Društva i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednost utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi metoda opisanih u nastavku. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

##### *(i) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja*

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti.

##### *(iii) Nederivativne financijske obveze*

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan izvještavanja.

#### **j) Primanja zaposlenih**

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u dobiti ili gubitku u razdoblju u kojem su nastali i na koje se odnose. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa.

#### **k) Najmovi**

Najmovi su klasificirani kao financijski najmovi ukoliko se većim dijelom svi rizici i koristi povezani s vlasništvom imovine pod najmom prenose na najmoprimca. Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u dobiti ili gubitku linearno u razdoblju trajanja najma.

### **4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE**

Do 20. travnja 2013. godine društvo za upravljanje imalo je pravo na naknadu za upravljanje koja se računala u odnosu na ukupnu svotu obveza na uplatu ulagatelja. Tako je 2% godišnje od ukupne svote obveza na uplatu svih Ulagatelja bilo predviđeno za prvu godinu poslovanja, odnosno 1,375% za drugu godinu poslovanja.

Nakon 20. travnja 2013. godine naknada se obračunava na ukupna investirana sredstva u iznosu od 1,6% na ukupna, do tada investirana sredstva fonda, a nakon isteka pet godina od osnivanja pa do kraja trajanja Fonda, godišnja naknada za upravljanje isplaćivat će se polugodišnje, a obračunavat će se primjenom godišnje stope u visini od 1,6% s obzirom na ukupnu vrijednost ulaganja Fonda umanjenu za iznose ulaganja kojima se do trenutka obračuna naknade za upravljanje raspolagalo.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda, Društvo ima pravo i na naknadu za upravljanje koja je vezana za prinos Fonda (success fee). Ista će iznositi između 15% i 25% od ukupne dobiti Fonda, nakon što je Ulagateljima isplaćena dobit Fonda u iznosu koji odgovara internoj stopi povrata na uložena sredstva u visini od 8% godišnje (priority return).

Naknada za upravljanje plaća se unaprijed za polugodišnje razdoblje, a priznaje se kao prihod poslovanja u periodu na koji se odnosi. Konačna osnovica na zadnji dan razdoblja obračuna se uzima u konačni obračun naknade.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 5. RASHODI OD UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

|                                             | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                             | '000 kn      | '000 kn      |
| Naknade informatičkim i burzovnim servisima | 31           | 26           |
|                                             | <b>31</b>    | <b>26</b>    |

### 6. GUBICI OD UMANJENJA VRIJEDNOSTI IMOVINE

|                                                                       | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                       | '000 kn      | '000 kn      |
| Gubitak od umanjenja vrijednosti zajmova - bilješka 11                | -            | 175          |
| Gubitak od umanjenja vrijednosti potraživanja za kamate - bilješka 11 | -            | 93           |
| Gubitak od umanjenja vrijednosti ostale imovine                       | -            | 36           |
|                                                                       | <b>-</b>     | <b>304</b>   |

### 7. RASHODI IZ POSLOVANJA

|                           | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | '000 kn      | '000 kn      |
| Troškovi osoblja          | 667          | 715          |
| Troškovi najma            | 239          | 284          |
| Troškovi usluga           | 322          | 379          |
| Reprezentacija            | 34           | 49           |
| Ostali rashodi            | 175          | 173          |
| Gubitak od prodaje vozila | -            | 43           |
| Amortizacija              | 29           | 18           |
|                           | <b>1.466</b> | <b>1.661</b> |

Trošak revizije financijskih izvještaja Društva za 2015. godinu iznosi 29 tisuća kuna (2014. godina: 56 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2015. godine u Društvu je bilo zaposleno 6 radnika (2014. godine: 6 radnika).

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 8. NETO FINANCIJSKI PRIHODI

|                                   | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
|                                   | '000 kn      | '000 kn      |
| <b>Financijski prihodi</b>        |              |              |
| Prihodi od kamata na dane zajmove | 120          | 97           |
|                                   | <b>120</b>   | <b>97</b>    |
| <b>Financijski rashodi</b>        |              |              |
| Trošak kamata                     | (2)          | (15)         |
|                                   | <b>(2)</b>   | <b>(15)</b>  |
| <b>Neto financijski prihodi</b>   | <b>118</b>   | <b>82</b>    |

### 9. POREZ NA DOBIT

Usklađenje između dobiti prije poreza s porezom priznatim u dobiti ili gubitku:

|                                                     | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                     | '000 kn      | '000 kn      |
| Gubitak prije oporezivanja                          | (1.211)      | (1.733)      |
| Porez po stopi od 20%                               | (242)        | (347)        |
| Porezno nepriznati rashodi                          | 16           | 83           |
| Učinak poreznih gubitka prenosiv u buduća razdoblja | <b>(226)</b> | <b>(264)</b> |
| Porez na dobit priznat u dobiti ili gubitku         | -            | -            |

Preneseni porezni gubici iznose 2.780 tisuća kuna i moguće ih je iskoristiti do kraja 2019. godine (2014. godina: 1.130 tisuća kuna i moguće ih je iskoristiti do kraja 2018. godine). Zbog neizvjesnosti iskorištenja poreznih gubitaka u budućnosti, nije priznata odgođena porezna imovina.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****10. OPREMA I VOZILA**

|                                        | <b>Oprema</b> | <b>Vozila</b> | <b>Ukupno</b> |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                        | '000 kn       | '000 kn       | '000 kn       |
| <b>TROŠAK NABAVE</b>                   |               |               |               |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>       | <b>95</b>     | <b>92</b>     | <b>187</b>    |
| Povećanja                              | -             | -             | -             |
| <b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>       | <b>95</b>     | <b>92</b>     | <b>187</b>    |
| Otuđenje (prodaja)                     | -             | (92)          | (92)          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>       | <b>95</b>     | <b>-</b>      | <b>95</b>     |
| <b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>        |               |               |               |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>       | <b>46</b>     | <b>11</b>     | <b>57</b>     |
| Trošak za godinu                       | 11            | 18            | 29            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>       | <b>57</b>     | <b>29</b>     | <b>86</b>     |
| Otuđenje (prodaja)                     | -             | (29)          | (29)          |
| Trošak za godinu                       | 18            | -             | 18            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>       | <b>75</b>     | <b>-</b>      | <b>75</b>     |
| <b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b> |               |               |               |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>       | <b>49</b>     | <b>81</b>     | <b>130</b>    |
| <b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>       | <b>38</b>     | <b>63</b>     | <b>101</b>    |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>       | <b>20</b>     | <b>-</b>      | <b>20</b>     |

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 11. ZAJMOVI I DEPOZITI

|                                                         | <u>2014.</u> | <u>2015.</u> |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                         | '000 kn      | '000 kn      |
| <b>Zajmovi i potraživanja</b>                           |              |              |
| <b>Dugoročni dio</b>                                    |              |              |
| Zajmovi povezanim društvima (denominirani u kunama) (i) | 1.035        | -            |
| Zajmovi drugim društvima (denominirani u kunama) (ii)   | -            | 76           |
| Depoziti kod banaka (iii)                               | 500          | 500          |
|                                                         | <u>1.535</u> | <u>576</u>   |
| <b>Kratkoročni dio</b>                                  |              |              |
| Zajmovi povezanim društvima (denominirani u kunama) (i) | -            | 880          |
| Zajmovi drugim društvima (denominirani u kunama) (ii)   | 251          | 15           |
| Jamčevine za najam                                      | 64           | 64           |
|                                                         | <u>315</u>   | <u>959</u>   |

- (i) Društvo je odobrilo zajam povezanom društvu koji dospijeva u 2016. godini i nosi kamatu od 7,00% godišnje (2014. godina: 4,00% godišnje). Zajam nije osiguran sredstvima osiguranja.
- (ii) Zajam u iznosu 76 tisuća kuna odnosi se na zajam društvu OPORTUNITAS NEKRETNINE d.o.o. (2014. godina: 251 tisuća kuna) i predstavlja iznos priznatog potraživanja prema rješenju trgovačkog suda o sklopljenoj nagodbi pred sudom u postupku sklapanja predstečajne nagodbe nad tim dužnikom objavljenom na stranicama Financijske agencije 25. ožujka 2016. godine. S tog osnova, za 2015. godinu gubitak od umanjenja vrijednosti zajma iznosi 175 tisuća kuna, a gubitak od umanjenja vrijednosti potraživanja za kamate 93 tisuće kuna (bilješka 6).
- (iii) Depozit predstavlja sredstvo osiguranja po ugovoru o *revolving* kreditu (bilješka 16). Depozit je u kunama, a kamatna stopa je promjenjiva i iznosi 3,50% godišnje.

### 12. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

|                          | <u>2014.</u> | <u>2015.</u> |
|--------------------------|--------------|--------------|
|                          | '000 kn      | '000 kn      |
| Potraživanja za kamate   | 167          | 169          |
| Dani predujmovi (i)      | 43           | 199          |
| Ostala potraživanja (ii) | 36           | 44           |
|                          | <u>246</u>   | <u>412</u>   |

- (i) Na dan 31. prosinca 2015. godine dio danih predujmova u iznosu od 151 tisuća kuna odnosi se na potraživanje od ADRIATIC PROJEKT d.o.o. (2014. godina: 0 tisuća kuna), a iznos od 6 tisuća kuna na troškove Fonda (2014. godina: 0 tisuća kuna).
- (ii) Ostala potraživanja odnose se na potraživanje od CONTY-PLUS d.o.o. u iznosu od 26 tisuća kuna te potraživanja od Članova Uprave u iznosu od 18 tisuća kuna (2014. godina: CONTY-PLUS d.o.o. iznosu od 26 tisuća kuna i CON-COMMERCE d.o.o. u iznosu od 10 tisuća kuna).

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

|                  | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|------------------|--------------|--------------|
|                  | '000 kn      | '000 kn      |
| Novac u banci    | 19           | 1.101        |
| Novac u blagajni | -            | -            |
|                  | <b>19</b>    | <b>1.101</b> |

### 14. UPISANI KAPITAL

|                                        | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
|                                        | '000 kn      | '000 kn      |
| Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital | 1.500        | 3.000        |
|                                        | <b>1.500</b> | <b>3.000</b> |

Na datum 31. prosinca 2015. godine Društvo je 81,00% u vlasništvu g. Ive Kovačevića te 19,00% u vlasništvu društva HONESTAST d.o.o. koje je 100,00% u vlasništvu g. Ive Kovačevića (2014. godina: 83,33% u vlasništvu g. Mihovila Prpića te 16,67% u vlasništvu g. Hrvoja Puljiza).

#### *Upravljanje kapitalom*

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- održavanje sposobnosti Društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja kako bi ostvarilo i nastavilo ostvarivati prinos vlasniku;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima;
- održavati bilancu sa značajnim učešćem novca i kratkotrajne imovine, odnosno kapitala i ostalih ulaganja.

Osnovni cilj kod upravljanja kapitalom je usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13 i 143/14, "ZAIF" ili "Zakon") i Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima koji su društva za upravljanje investicijskim fondovima dužna održavati (NN 68/14, "Pravilnik"). Prema istom, kapital društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- zbroju temeljnog kapitala iz članka 16. Zakona, temeljnog kapitala društva za upravljanje određenog propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i iznosa dodatnog kapitala iz članka 18. stavka 1. Zakona, u slučaju kada UAIF osim djelatnosti upravljanja alternativnim fondom obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja UCITS fondom,
- jednoj četvrtini općih troškova UAIF-a iz prethodne poslovne godine.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 14. KAPITAL I REZERVE (nastavak)

#### *Upravljanje kapitalom (nastavak)*

Prema odredbama Zakona, ukoliko ukupna neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF prelazi iznos od 2 milijarde kuna, UAIF je dužan osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF prelazi iznos od 2 milijarde kuna, no zahtijevani iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti iznos od 80.000 tisuća kuna.

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca prema navedenim kriterijima:

|                                                                                                                         | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                                                         | '000 kn      | '000 kn      |
| Opći troškovi iz prethodne poslovne godine                                                                              | 1.495        | 1.499        |
| Kapitalni zahtjev prema članku 4. točka b) i članku 10. Pravilnika<br>(1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine) | 374          | 375          |
|                                                                                                                         | <hr/>        | <hr/>        |
| Kapitalni zahtjev prema članku 4. točka a) Pravilnika<br>(minimalni iznos temeljnog kapitala)                           | 1.000        | 1.000        |
|                                                                                                                         | <hr/>        | <hr/>        |
| Kapital Društva                                                                                                         |              |              |
| Upisani kapital                                                                                                         | 1.500        | 3.000        |
| Kapitalne rezerve                                                                                                       | -            | 1.629        |
| Zadržana dobit / (preneseni gubitak)                                                                                    | (1.366)      | (3.099)      |
|                                                                                                                         | <hr/>        | <hr/>        |
|                                                                                                                         | 134          | 1.530        |
|                                                                                                                         | <hr/>        | <hr/>        |

Na datum 31. prosinca 2015. godine ispunjeni su uvjeti propisanih kapitalnih zahtjeva.

Na datum 31. prosinca 2014. godine nisu bili ispunjeni svi uvjeti propisanih kapitalnih zahtjeva. Naime, osnovni kapital Društva umanjen za prenesene gubitke bio je manji od iznosa 1 milijun kuna te je stoga bio manji od minimalno propisanog iznosa kapitala.

Stoga je temeljem Odluke Skupštine dana 18. svibnja 2015. godine povećan temeljni kapital Društva za 1.500 tisuća kuna i to uplatom u novcu od društva Honestas d.o.o. u iznosu od 1.500 tisuća kuna.

Nakon navedene dokapitalizacije Društva, upisani kapital iznosi 3.000 tisuća kuna te je i iznos propisanih kapitalnih zahtjeva ispunjen.

Također, dana 18. svibnja 2015. godine Skupština Društva donijela je odluku o formiranju kapitalnih rezervi u iznosu od 530 tisuća kuna iz obveza za zajmove prema društvu Honestas d.o.o., kao Članu Društva.

Nadalje, temeljem Odluke Skupštine od 31. prosinca 2015. godine formirane su kapitalne rezerve u iznosu od 1.099 tisuća kuna iz obveza za zajam prema Ivi Kovačeviću, kao Članu Društva, koji iznos je prethodno uplaćen na transakcijski račun Društva.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 15. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

|                                               | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                               | '000 kn      | '000 kn      |
| Ostale obveze prema dobavljačima              | 274          | 280          |
| Obveze prema zaposlenicima                    | 86           | -            |
| Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe | 96           | 65           |
| Obveze za HANFA naknadu                       | 11           | 11           |
| Odgođeni prihodi-naknada za upravljanje       | 829          | 614          |
|                                               | <b>1.296</b> | <b>970</b>   |

### 16. OBVEZE ZA ZAJMOVE

|                                                         | <b>2014.</b> | <b>2015.</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                         | '000 kn      | '000 kn      |
| Obveze za zajmove-banka (i)                             | 500          | 500          |
| Obveze za zajmove od vlasnika (ii) - bilješka 18        | 110          | -            |
| Obveze za zajmove od članova Uprave (iii) - bilješka 18 | 107          | -            |
| Obveze za zajmove od nepovezanog društva                | 68           | 68           |
|                                                         | <b>786</b>   | <b>568</b>   |

- (i) Revolving kredit je sklopljen s poslovnom bankom, a koristi se sukcesivno, isplatom u korist namjenski oročenog depozita uz promjenjivu kamatnu stopu od 8,50% godišnje na rok od jedne godine i prolongiranje ukoliko je potrebo.
- (ii) Obveza je nastala temeljem Okvirnog ugovora o zajmu s vlasnikom na iznos od 750 tisuća kuna s dospijećem u siječnju 2015. godine. Na zajam se ne obračunava kamata.
- (iii) Obveza je nastala temeljem Okvirnog ugovora o zajmu s direktorom na iznos od 750 tisuća kuna s dospijećem u siječnju 2015. godine. Na zajam se ne obračunava kamata.
- (iv) Obveza se odnosi na beskamatni zajam s rokom dospijeća do godine dana.

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 17. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Glavni rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

#### a) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo obavilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, koja proizlazi iz zajmova, depozita kod banaka i potraživanja, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenata čija je pozitivna vrijednost na taj datum prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku:

|                             | 2014.        | 2015.        |
|-----------------------------|--------------|--------------|
|                             | '000 kn      | '000 kn      |
| Zajmovi i depoziti          | 1.535        | 576          |
| Ostala potraživanja         | 209          | 368          |
| Novac i novčani ekvivalenti | 19           | 1.101        |
|                             | <b>1.763</b> | <b>2.045</b> |

#### b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na može bitne poteškoće u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza. Prema procjeni Uprave, na datum 31. prosinca 2015. godine Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti jer je navedeni rizik u izvještajnom razdoblju otklonjen povećanjem temeljnog kapitala za dodatnih 1.500 tisuća kuna, uplatom u novcu, tako da temeljni kapital na datum 31. prosinca 2015. godine iznosi 3.000 tisuća kuna te su sukladno odlukama Skupštine formirane kapitalne rezerve u iznosu od 1.629 tisuća kuna. Uprava smatra da su u cilju otklanjanja rizika likvidnosti u izvještajnom razdoblju poduzete sve raspoložive radnje.

#### c) Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjene tržišnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na financijski instrument. Većina kamatonosne financijske imovine i financijskih obveza ugovoreni su uz fiksnu kamatnu stopu. Prema procjeni Uprave, Društvo na datum izvještavanja nije značajnije izloženo kamatnom riziku.

#### d) Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Većina imovine i obveza Društva denominirani su u kunama. Stoga, na datum izvještavanja Društvo nije bilo značajnije izloženo tečajnom riziku.

#### e) Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena. Na datum izvještavanja Društvo nije bilo izloženo cjenovnom riziku.

#### f) Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obaveza podmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima. Prema procjeni uprave, knjigovodstveni iznosi novca, zajmova i potraživanja te obveza prema dobavljačima i ostalih obveza na datum izvještavanja ne razlikuju se značajno od njihovih fer vrijednosti.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondom kojima upravlja, članovima Uprave, članovima uže obitelji članova Uprave, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem vlasnika, članova Uprave i članova njihove uže obitelji, sukladno definiranom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 Objavljivanje povezanih stranaka ("MRS 24").

#### a) Ključne transakcije s povezanim stranama

Dani zajmovi članovima Uprave opisani su u pripadajućim bilješkama za zajmove i prihode od kamata.

Transakcije s investicijskim fondom kojima upravlja Društvo i koje se odnose na naknadu za upravljanje opisane su u pripadajućim bilješkama.

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave. Naknade članovima Uprave odnose se na troškove plaće.

#### b) Iznosi koji proizlaze s neposredno povezanim osobama

| 2015.                                     | Imovina<br>'000 kn | Obveze<br>'000 kn | Prihodi<br>'000 kn | Rashodi<br>'000 kn |
|-------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Povezano društvo (bilješka 11)            | 880                | -                 | 97                 | -                  |
| Investicijski fond kojim upravlja Društvo | 6                  | 614               | 176                | -                  |
| Članovi Uprave                            | -                  | 18                | -                  | 399                |
|                                           | <b>886</b>         | <b>632</b>        | <b>273</b>         | <b>399</b>         |
| 2014.                                     | Imovina<br>'000 kn | Obveze<br>'000 kn | Prihodi<br>'000 kn | Rashodi<br>'000 kn |
| Povezano društvo (bilješka 11)            | 1.035              | -                 | 119                | -                  |
| Investicijski fond kojim upravlja Društvo | -                  | 829               | 168                | -                  |
| Članovi Uprave                            | -                  | 217               | -                  | 385                |
|                                           | <b>1.035</b>       | <b>1.046</b>      | <b>287</b>         | <b>385</b>         |

## BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

### 19. KLJUČNE PROCJENE I PROSUDBE

#### a) *Neograničenost poslovanja*

Društvo je za 2015. godinu ostvarilo gubitak u iznosu od 1.733 tisuća kuna (2014. godina: 1.211 tisuća kuna). Upisani (temeljni) kapital Društva u 2015. godini povećan je s iznosa od 1.500 tisuća kuna za iznos od 1.500 tisuća kuna na iznos od 3.000 tisuća kuna i to uplatom u novcu (2014. godina: upisani kapital je povećan s iznosa od 1.000 tisuća kuna za iznos od 500 tisuća kuna na iznos od 1.500 tisuća kuna, unosom prava). Na datum 31. prosinca 2015. godine kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza. Međutim, na isti datum, kumulirani gubitak u iznosu od 3.099 tisuća kuna veći je od upisanog kapitala dok ukupni kapital, uslijed formiranja kapitalnih rezervi, iznosi 1.530 tisuća kuna.

Uslijed nemogućnosti ispunjena propisanih kapitalnih zahtjeva Društva, u 2014. godini su inicirane aktivnosti prikupljanja dodatnog kapitala i dokapitalizacije kako bi se omogućilo ispunjenje propisanih kapitalnih zahtjeva, održavanje primjerene likvidnosti i solventnosti te nastavak poslovanja na vremenski neograničenoj osnovi. Te aktivnosti su nastavljene i u 2015. godini i rezultirale su promjenom vlasničke strukture Društva, povećanjem upisanog kapitala te dodatnim povećanjem ukupnog kapitala formiranjem kapitalnih rezervi iz zajmova prema Članovima Društva.

Nakon promjene vlasničke strukture, temeljem Odluke Skupštine, određeno je da se Članovi Društva obvezuju osigurati sredstva za podmirenje troškova nesmetanog poslovanja i podmirenja troškova do trenutka kada će Društvo od naknade za upravljanje ostvarivati dostatan prihod za podmirivanje troškova poslovanja, i to prema procjenama nedostatka sredstava prezentiranim od strane Uprave, s time da će primljena sredstva biti korištena, pored podmirenja troškova poslovanja, za održavanje adekvatnosti kapitala Društva sukladno propisima. Slijedom opisanog, do trenutka kada će Društvo od naknade za upravljanje ostvarivati dostatan prihod, sposobnost Društva da podmiruje svoje obveze kako one dospijevaju ovisit će kontinuiranim posudbama Članova Društva. U skladu s time, Društvo je u 2015. i 2016. godini, prije datuma objave ovih financijskih izvještaja, primilo određene iznose s osnova navedene Odluke Skupštine, a dio primljenog iznosa u visini 1.099 tisuća kuna korišten je u 2015. godini za održavanje adekvatnosti kapitala, odnosno kao povećanje kapitalnih rezervi iz zajma prema Članu Društva.

Društvo je za 2016. godinu pripremiло projekte koji će po realizaciji generirati dostatan prihod za nesmetano poslovanje Društva te su pripremljene projekcije dodatnog izvora financiranja sukladno Odluci Skupštine kojom se Članovi Društva obvezuju osigurati sredstva za podmirenje troškova nesmetanog poslovanja i podmirenja troškova do trenutka kada će Društvo od naknade za upravljanje ostvarivati dostatan prihod za podmirivanje troškova poslovanja. Uprava je u cilju otklanjanja rizika neizvjesnosti neograničenog vremena poslovanja i rizika likvidnosti poduzela sve raspoložive radnje.

Slijedom prethodno navedenog, a temeljeno na procjenama i planovima koji su od strane Uprave sastavljeni te prezentirani i Članovima Društva, Uprava smatra da je prikladno pripremiti financijske izvještaje po načelu neograničenosti vremena poslovanja.

#### b) *Porezi*

Društvo priznaje porezne obveze sukladno poreznim propisima na osnovi trenutne interpretacije važećih pravila i zakona. Kalkulacije koje su osnova za izračun poreza na dobit, poreza na dohodak te drugih poreza, doprinosa i naknada mogu biti predmet provjere od strane Porezne uprave.

Do sada Porezna uprava nije provela nadzor niti reviziju poreznih prijava Društva. U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godina nakon isteka porezne godine u kojoj je utvrđena porezna obveza te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

## **BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)**

### **19. KLJUČNE PROCJENE I PROSUDBE (nastavak)**

#### **c) Umanjenje vrijednosti imovine**

U financijskim izvještajima za 2015. godinu provedeno je umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja za kamate od predstečajnog dužnika prema rješenju o sklopljenoj predstečajnoj nagodbi koje je na stranicama Financijske agencije obavljeno u 2016. godini (bilješka 11).

Gubitak od umanjenja vrijednosti te imovine u ukupnom iznosu od 268 tisuća kuna predstavlja iznos svođenja knjigovodstvene vrijednosti te imovine, nakon obračuna kamata, na vrijednost koja je priznata po predstečajnom planu prema navedenom rješenju o sklopljenoj predstečajnoj nagodbi.

### **20. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE**

#### **a) Preuzete obveze**

Društvo je u 2011. godini zaključilo ugovor o operativnom najmu osobnog vozila na razdoblje od pet godina. Iznos najamnine je ugovoren uz valutnu klauzulu. Također, troškovi i obveze za najam poslovnog prostora na adresi sjedišta Društva vezani su uz valutnu klauzulu. U tekućem i prethodnom izvještajnom razdoblju, navedeni rashodi, zajedno, predstavljaju manje od 20% ukupnih rashoda Društva.

#### **b) Sudski sporovi**

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja u 2015. i 2014. godini nije imalo sudskih sporova.

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

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv UAIF-a: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

| Pozicija                                                                | Zadnji datum<br>prethodne poslovne<br>godine | Na izvještajni<br>datum tekućeg<br>razdoblja |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)</b>                      | <b>1.878.644,00</b>                          | <b>2.620.739,09</b>                          |
| 2 1. Novac                                                              | 518.784,00                                   | 1.600.430,67                                 |
| 3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG                    | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju                         | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 5 4. Zajmovi i potraživanja                                             | 1.359.860,00                                 | 1.020.308,42                                 |
| 6 5. Financijska imovina koja se drži do dospelja                       | 0,00                                         | 0,00                                         |
| <b>7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)</b>                                   | <b>235.742,00</b>                            | <b>427.118,24</b>                            |
| 8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima                        | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 9 2. Ostala potraživanja                                                | 235.742,00                                   | 427.118,24                                   |
| 10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 0,00                                         | <b>0,00</b>                                  |
| 11 IV. Odgođena porezna imovina                                         | 0,00                                         | <b>0,00</b>                                  |
| 12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema                                  | 101.446,00                                   | 20.677,22                                    |
| 13 VI. Ulaganja u nekretnine                                            | 0,00                                         | <b>0,00</b>                                  |
| 14 VII. Nematerijalna imovina                                           | 0,00                                         | <b>0,00</b>                                  |
| 15 VIII. Ostala imovina                                                 | 0,00                                         | <b>0,00</b>                                  |
| 16 Ukupna aktiva<br>(AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)     | 2.215.832,00                                 | 3.068.534,55                                 |
| 17 IZVANBILANČNI ZAPISI                                                 | 0,00                                         | 0,00                                         |
|                                                                         |                                              |                                              |
| 18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)           | 134.110,00                                   | 1.530.041,44                                 |
| 19 I. Upisani kapital                                                   | 1.500.000,00                                 | 3.000.000,00                                 |
| 20 II. Rezerve kapitala                                                 | 0,00                                         | 1.629.440,00                                 |
| 21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)                                    | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 22 1. Zakonske rezerve                                                  | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 23 2. Statutarne rezerve                                                | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)                              | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 25 4. Ostale rezerve                                                    | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)                    | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju         | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                     | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 29 3. Ostale revalorizacijske rezerve                                   | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak                              | -154.531,00                                  | -1.365.889,32                                |
| 31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  | -1.211.359,00                                | -1.733.509,24                                |
| 32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)                                       | 1.253.116,00                                 | 924.262,96                                   |
| 33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima                             | 11.000,00                                    | 11.512,43                                    |
| 34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove                             | 785.354,00                                   | 568.355,00                                   |
| 35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima                       | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 36 4. Obveze prema dobavljačima                                         | 274.161,00                                   | 279.549,41                                   |
| 37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti                   | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 38 6. Ostale obveze                                                     | 182.601,00                                   | 64.846,12                                    |
| 39 C. Rezerviranja                                                      | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja             | 828.606,00                                   | 614.230,15                                   |
| 41 E. Odgođene porezne obveze                                           | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)                        | 2.215.832,00                                 | 3.068.534,55                                 |
|                                                                         |                                              |                                              |
| 43 IZVANBILANČNI ZAPISI                                                 | 0,00                                         | 0,00                                         |
| Dodatak**                                                               |                                              |                                              |
| 44 Pripisano imateljima matice                                          | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 45 Pripisano manjinskom interesu                                        | 0,00                                         | 0,00                                         |

**DODATAK I – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)**

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Naziv UAIF-a: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

| Pozicija                                                                                               | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| 46 1. Naknada za upravljanje (AOP47+AOP48)                                                             | 167.700                            | 176.258,29           |
| 47 1.1. UCITS fondom                                                                                   | 0                                  | 0,00                 |
| 48 1.2. AIF-om                                                                                         | 167.700                            | 176.258,29           |
| 49 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP50+AOP51)                                                          | 0                                  | 0,00                 |
| 50 2.1. UCITS fonda                                                                                    | 0                                  | 0,00                 |
| 51 2.2. AIF-a                                                                                          | 0                                  | 0,00                 |
| 52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54)                                                         | 0                                  | 0,00                 |
| 53 3.1. UCITS fonda                                                                                    | 0                                  | 0,00                 |
| 54 3.2. AIF-a                                                                                          | 0                                  | 0,00                 |
| 55 4. Ostali prihodi                                                                                   | 0                                  | 0,00                 |
| <b>56 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP46+AOP49+AOP52+AOP55)</b>                               | <b>167.700</b>                     | <b>176.258,29</b>    |
| 57 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela                                                        | 0                                  | 0,00                 |
| 58 2. Ostali rashodi                                                                                   | -31.574                            | -25.627,67           |
| <b>59 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP57+AOP58)</b>                                           | <b>-31.574</b>                     | <b>-25.627,67</b>    |
| <b>60 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP56+AOP59)</b>               | <b>136.126,00</b>                  | <b>150.630,62</b>    |
| <b>61 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP62 do AOP67)</b>                                       | <b>118.017,00</b>                  | <b>-223.003,55</b>   |
| 62 1. Neto prihod od kamata                                                                            | 118.017                            | 81.519,29            |
| 63 2. Neto tečajne razlike                                                                             | 0                                  | 6,77                 |
| 64 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti i gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG | 0                                  | 0,00                 |
| 65 4. Neto realizirani dobiti i gubici financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 0                                  | 0,00                 |
| 66 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata                                            | 0                                  | 0,00                 |
| 67 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine                                                        | 0                                  | -304.529,61          |
| <b>68 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>                                               | <b>-1.436.939</b>                  | <b>-1.600.367,57</b> |
| <b>69 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine</b>                                  | <b>-28.563</b>                     | <b>-17.902,06</b>    |
| <b>70 VIII. Rezerviranja</b>                                                                           | <b>0</b>                           | <b>0,00</b>          |
| <b>71 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>                                                      | <b>0</b>                           | <b>-42.866,68</b>    |
| <b>72 Ukupni prihodi</b>                                                                               | <b>287.361</b>                     | <b>272.758,56</b>    |
| <b>73 Ukupni rashodi</b>                                                                               | <b>-1.517.128</b>                  | <b>-2.006.267,80</b> |
| <b>74 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP60+AOP61+AOP68+AOP69+AOP70+AOP71)</b>                | <b>-1.211.359,00</b>               | <b>-1.733.509,24</b> |
| 75 XI. Porez na dobit                                                                                  | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>76 XII. Dobit ili gubitak (AOP74 – AOP75)</b>                                                       | <b>-1.211.359,00</b>               | <b>-1.733.509,24</b> |
| 77 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)     | 0,00                               | 0,00                 |
| 78 2. Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja                            | 0,00                               | 0,00                 |
| 79 3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju                           | 0,00                               | 0,00                 |
| 80 4. Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka                                            | 0,00                               | 0,00                 |
| 81 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP77 do AOP80)                                               | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>82 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP76+AOP81)</b>                                                 | <b>-1.211.359,00</b>               | <b>-1.733.509,24</b> |
| 83 XV. Reklasifikacijske usklade                                                                       | 0,00                               | 0,00                 |
| Dodatak**                                                                                              |                                    |                      |
| 84 Pripisano imateljima matice                                                                         | 0,00                               | 0,00                 |
| 85 Pripisano manjinskom interesu                                                                       | 0,00                               | 0,00                 |

**DODATAK I – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)**

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)

Obrazac INTi

Naziv UAIF-a: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

| Pozicija                                                                                                  | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| 126 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja                                  | -1.211.359,00                      | -1.733.509,24        |
| 127 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                           | 28.563,00                          | 17.902,06            |
| 128 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| 129 Rezerviranja                                                                                          | 0,00                               | 0,00                 |
| 130 Prihodi od kamata                                                                                     | -119.660,00                        | 96.493,50            |
| 131 Rashodi od kamata                                                                                     | 1.643,00                           | 14.974,21            |
| 132 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima                                      | 49.528,00                          | 0,00                 |
| 133 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja                                                              | 217.334,00                         | -287.869,74          |
| 134 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG                                   | 0,00                               | 0,00                 |
| 135 Primici od kamata                                                                                     | 0,00                               | 0,00                 |
| 136 Izdaci od kamata                                                                                      | 0,00                               | 0,00                 |
| 137 Primici od dividendi                                                                                  | 0,00                               | 0,00                 |
| 138 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive                                                             | 0,00                               | 304.529,61           |
| 139 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima                                             | 11.000,00                          | 512,43               |
| 140 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima                                                         | 157.333,00                         | 5.388,41             |
| 141 Povećanje/smanjenje ostalih obveza                                                                    | 45.364,00                          | -117.754,88          |
| 142 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive                                                             | -127.556,00                        | -214.375,37          |
| 143 Plaćen poreza na dobit                                                                                | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>144 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP126 do AOP143)</b>                              | <b>-947.810,00</b>                 | <b>-1.913.709,01</b> |
| 145 Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju                                         | 0,00                               | 0,00                 |
| 146 Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju                                           | 0,00                               | 0,00                 |
| 147 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja                                                          | 520.000,00                         | 565.021,97           |
| 148 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja                                                           | 0,00                               | 0,00                 |
| 149 Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća                                   | 0,00                               | 0,00                 |
| 150 Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća                                    | 0,00                               | 0,00                 |
| 151 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine                                           | 0,00                               | 0,00                 |
| 152 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine                                         | 0,00                               | 62.866,72            |
| 153 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti                                                           | 0,00                               | 0,00                 |
| 154 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti                                                            | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>155 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP145 do AOP154)</b>                        | <b>520.000,00</b>                  | <b>627.888,69</b>    |
| 156 Uplate vlasnika UAIF-a                                                                                | 500.000,00                         | 2.599.440,00         |
| 157 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela                                                       | 0,00                               | 0,00                 |
| 158 Isplata dividende ili udjela u dobiti                                                                 | 0,00                               | 0,00                 |
| 159 Primici od kredita                                                                                    | -68.253,00                         | 0,00                 |
| 160 Izdaci za otplatu primljenih kredita                                                                  | 0,00                               | -231.973,21          |
| 161 Primici po izdanim financijskim instrumentima                                                         | 0,00                               | 0,00                 |
| 162 Izdaci po izdanim financijskim instrumentima                                                          | 0,00                               | 0,00                 |
| 163 Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                                             | 0,00                               | 0,00                 |
| 164 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                                              | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>165 III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP156 do AOP164)</b>                        | <b>431.747,00</b>                  | <b>2.367.466,79</b>  |
| <b>166 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP144+AOP155+AOP165)</b> | <b>3.937,00</b>                    | <b>1.081.646,47</b>  |
| <b>167 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                                 | <b>514.847,00</b>                  | <b>518.784,20</b>    |
| <b>168 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP166+AOP167)</b>                             | <b>518.784,00</b>                  | <b>1.600.430,67</b>  |

**DODATAK I – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nastavak)**

Izvještaj o promjenama kapitala

Naziv UAIF-a: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

Obrazac IPK

| Pozicija                                                                                          | Raspodjeljivo vlasnicima matice |                     |                   |                                                           |                                 |                                      |                                             | Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | Ukupno kapital i rezerve |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                   | Upisani kapital                 | Rezerve kapitala    | Rezerve iz dobiti | Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju | Ostale revalorizacijske rezerve | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) |                                                     |                          |
| <b>Stanje na dan početka prethodne poslovne godine</b>                                            | <b>1.000.000,00</b>             | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | <b>797.459,36</b>                    | -951.990,21                                 | 0,00                                                | 845.469,00               |
| Promjene računovodstvenih politika                                                                | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja                                                            | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| <b>Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)</b>                             | <b>1.000.000,00</b>             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                               | <b>0,00</b>                     | <b>797.459,36</b>                    | <b>-951.990,21</b>                          | <b>0,00</b>                                         | 845.469,15               |
| Dobit ili gubitak razdoblja                                                                       | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | -1.211.358,47                               | 0,00                                                | -1.211.358,47            |
| Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju                     | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                             | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | -951.990,21                          | 951.990,21                                  | 0,00                                                | 0,00                     |
| <b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                               | <b>0,00</b>                     | <b>-951.990,21</b>                   | <b>-259.368,26</b>                          | <b>0,00</b>                                         | <b>-1.211.358,47</b>     |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala                                                             | 500.000,00                      | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 500.000,00               |
| Ostale uplate vlasnika                                                                            | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| Isplata udjela u dobiti                                                                           | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| Ostale raspodjele vlasnicima                                                                      | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| <b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine</b>                      | <b>1.500.000,00</b>             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                               | <b>0,00</b>                     | <b>-154.530,85</b>                   | <b>-1.211.358,47</b>                        | <b>0,00</b>                                         | <b>134.110,68</b>        |
| <b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine</b>                                               | <b>1.500.000,00</b>             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                               | <b>0,00</b>                     | <b>-154.530,85</b>                   | <b>-1.211.358,47</b>                        | <b>0,00</b>                                         | <b>134.110,68</b>        |
| Promjene računovodstvenih politika                                                                | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja                                                            | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| <b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>                                | <b>1.500.000,00</b>             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                               | <b>0,00</b>                     | <b>-154.530,85</b>                   | <b>-1.211.358,47</b>                        | <b>0,00</b>                                         | <b>134.110,68</b>        |
| Dobit ili gubitak razdoblja                                                                       | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | -1.733.509,24                               | 0,00                                                | -1.733.509,24            |
| Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju                     | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                             | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | -1.211.358,47                        | 1.211.358,47                                | 0,00                                                | 0,00                     |
| <b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>                | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                               | <b>0,00</b>                     | <b>-1.211.358,47</b>                 | <b>-522.150,77</b>                          | <b>0,00</b>                                         | <b>-1.733.509,24</b>     |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala                                                             | 1.500.000,00                    | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 1.500.000,00             |
| Ostale uplate vlasnika                                                                            | 0,00                            | 1.629.440,00        | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 1.629.440,00             |
| Isplata udjela u dobiti                                                                           | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| Ostale raspodjele vlasnicima                                                                      | 0,00                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                                                      | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 0,00                                                | 0,00                     |
| <b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine</b>                         | <b>3.000.000,00</b>             | <b>1.629.440,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                               | <b>0,00</b>                     | <b>-1.365.889,32</b>                 | <b>-1.733.509,24</b>                        | <b>0,00</b>                                         | <b>1.530.041,44</b>      |

**DODATAK I – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**

**a) Izvještaj o financijskom položaju**

Razlike u izvještaju po MSFI u odnosu na izvještaje po Pravilniku odnose se na sljedeće:

- (i) U izvještaju po MSFI depozit u iznosu 500 tisuća kuna (2014. godina: 500 tisuća kuna) klasificiran je u dugotrajnu imovinu dok je prema Pravilniku klasificiran u novac i novčane ekvivalente.
- (ii) U izvještaju po MSFI zajmovi u iznosu 959 tisuća kuna (2014. godina: 1.349 tisuća kuna) klasificirani su prema roku dospijanja u dugotrajnu, odnosno kratkotrajnu imovinu, a u izvještaju prema Pravilniku su klasificirani u financijsku imovinu.
- (iii) U izvještaju po MSFI za 2015. godinu iznos od 15 tisuća kuna klasificiran je u zajmove, a u izvještaju prema Pravilniku je kao ostala potraživanja.
- (iv) U izvještaju po MSFI za 2014. godinu zajam u iznosu 10 tisuća kuna klasificiran je u ostala potraživanja, a u izvještaju prema Pravilniku je klasificiran u financijsku imovinu.
- (v) U izvještaju po MSFI obveze za naknadu HANFA-i u iznosu od 11 tisuća kuna klasificirane su u obveze prema dobavljačima i ostale obveze, a u izvještaju prema Pravilniku je klasificirano u obveze s osnova upravljanja fondovima.
- (vi) U izvještaju po MSFI odgođeni prihod - naknada za upravljanje u iznosu od 614 tisuća kuna (2014. godina: 829 tisuća kuna) klasificira se u okviru ostalih obveza dok je u izvještaju prema Pravilniku odvojeno prezentirana pozicija odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja.

**b) Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

Razlike u izvještaju po MSFI u odnosu na izvještaje po Pravilniku odnose se na sljedeće:

- (i) Rashodi iz poslovanja u izvještaju po MSFI prezentirani su u ukupnom iznosu dok su u izvještaju prema Pravilniku odvojeno prezentirani opći i administrativni troškovi te troškovi amortizacije.
- (ii) Gubitak od prodaje ostale imovine u iznosu od 43 tisuće kuna u izvještaju po MSFI prezentiran je u okviru rashoda poslovanja dok je u izvještaju prema Pravilniku taj iznos prezentiran na poziciji ostali prihodi i rashodi poslovanja.
- (iii) Financijski prihodi i rashodi u izvještaju po MSFI iskazani su na bruto principu, a u izvještaju prema Pravilniku na neto principu.

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

Zagreb, Ilica 16

OIB 32697869602

Hrvoje Puljiz  
Predsjednik Uprave

Honestas Private  
Equity Partneri d.o.o.  
Zagreb

Zagreb, 29. travnja 2016. godine