

HONESTAS FOND

Otvoreni alternativni investicijski fond
rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Financijski izvještaji 2015

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.
zajedno sa izvješćem neovisnog revizora

Honestas fond, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Opći podaci

Honestas

Honestas fond (nadalje: Fond) je otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom osnovan 09. prosinca 2010. godine s početkom rada 27. travnja 2011. godine. Honestas Private Equity Partneri d.o.o. društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nadalje: Društvo za upravljanje) upravlja Fondom.

Ciljevi Fonda su: ulaganjem sredstava generirati novu, dodatnu vrijednost u trgovačkom društvu u koje ulaže; osigurati utjecaj na upravljanje u trgovačkim društvima u koja se ulaže u svrhu ostvarivanja poslovnih planova od obostranog interesa; osigurati visoki stupanj autonomije strategije izlaza (dezinvestiranja); nastojati diverzificirati rizike ulaganjem u različita trgovačka društva koja posluju u različitim sektorima gospodarstva, odnosno tržišnim nišama; te ostvariti prosječnu godišnju internu stopu povrata na uložena sredstva Fonda od oko 20%.

Societe Generale – Splitska banka d.d. (nadalje: Depozitna banka) je depozitna banka Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (nadalje: Agencija) je regulatorno tijelo Fonda.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 30. lipnja 2016. godine.

Upravljanje Fondom

Društvo za upravljanje

Honestas Private Equity Partneri d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Ilica 16, 10000 Zagreb

Članovi Uprave

Hrvoje Puljiz	Predsjednik Uprave
---------------	--------------------

Mihovil Prpić	Član Uprave
---------------	-------------

Depozitna banka

Societe Generale – Splitska Banka d.d.

Ruđera Boškovića 16, 21000 Split

Honestas fond, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Izjava odgovornosti Uprave

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava društva za upravljanje ("Uprava") je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

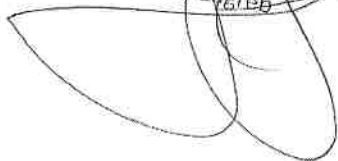
Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, te
- za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i usklađenost financijskih izvještaja s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Dana 30. lipnja 2016. godine Godišnje izvješće je odobreno u ime Uprave Društva za upravljanje za račun Fonda:

Hrvoje Puljić
Honestas Private
Equity Partnersi d.o.o.
Predsjednik Uprave
Zagreb





Izješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela Honestas FGS – otvorenog alternativnog investicijskog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja otvorenog alternativnog investicijskog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom Honestas FGS ("Fond") koji obuhvaćaju izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine te izvješćaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama neto imovine te novčanom tijeku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvješćaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješćaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

Trgovački sud u Zagrebu, broj TI-99/7257-2, MBS: 080238976; OIB: 81744835353; Temeljni kapital: 1,810,000,00 kn, uplaćen u cijelosti; Uprava: Hrvoje Zgombić, predsjednik; J. M. Gasparac, član; S. Dušić, član; T. Mačašević, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, Zagreb, IBAN: HR8124840061105514875.



Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda („Narodne novine“ broj: 142/2013 i 81/2014, dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva za upravljanje je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 24 do 30, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanom tijeku, Izvještaj o promjenama neto imovine alternativnog investicijskog fonda te bilješke uz financijske izvještaje za izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2015. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva za upravljanje, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima se temelje na financijskim izvještajima Fonda koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 5 do 23, te su prilagođena sukladno Pravilniku.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. lipnja 2016.


John M. Gasparac
Član Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Ulica kneza Lj. Pavla 31


Ivan Čović
Ovlašteni revizor

Honestas fond, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine

	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u> <u>u HRK</u>	<u>2014.</u> <u>u HRK</u>
Nerealizirani (gubici)/dobici od ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	(2.946.300)	2.485.200
Prihod od kamata	4	1.755.137	826.800
Neto (gubitak)/dobit od ulaganja		(1.191.163)	3.312.000
Naknada za upravljanje	5	(176.258)	(168.109)
Ostali troškovi		(137.885)	(681.354)
Troškovi poslovanja		(314.143)	(849.463)
Neto (gubitak)/dobit		(1.505.306)	2.462.537
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna (gubitak)/dobit		(1.505.306)	2.462.537

Bilješke na stranicama 9 do 23 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Honestas fond, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2015.

	Bilješke	31 prosinca 2015. u HRK	31 prosinca 2014. u HRK
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	6	-	24.129.064
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	9.538.900	12.485.200
Ostala imovina	8	3.192.397	25.742.518
Ukupna imovina		12.731.297	62.356.782
Obveze za neizdane udjele	9	-	24.129.000
Ostale obveze	10	253.632	115.810
Ukupno obveze		253.632	24.244.810
Kapital			
Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda	11	12.477.665	38.111.972
Ukupno obveze i kapital		12.477.665	62.356.782
Broj izdanih udjela		15.972.432,7934	51.393.748,1193
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		0,7812	0,7416

Bilješke na stranicama 9 do 23 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Honestas fond, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Izveštaj o promjenama u neto imovini pripisanoj imateljima udjela

Za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine

	<i>Bilješka</i>	2015.	2015.	2014.	2014.
		u HRK	broj udjela	u HRK	broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja		38.111.972	51.393.748,1193	11.014.063	15.245.721,9868
Izdavanje/ (povlačenje) udjela tijekom razdoblja	11	(24.129.000)	(35.421.315,3259)	24.635.372	36.148.026,1325
Neto (gubitak)/ dobit		(1.505.306)	-	2.462.537	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja		12.477.665	15.972.432,7934	38.111.972	51.393.748,1193

Bilješke na stranicama 9 do 23 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Honestas fond, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine

	<u>Bilješke</u>	<u>2015.</u> <u>u HRK</u>	<u>2014.</u> <u>u HRK</u>
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Neto (gubitak)/dobit		(1.505.306)	2.462.537
<i>Usklađenja za:</i>			
Prihod od kamata	4	(1.755.137)	(826.800)
Nerealizirani gubici/(dobici) od ulaganja	7	2.946.300	(2.485.200)
<i>Promjene u radnom kapitalu:</i>			
(Povećanje) ostale imovine		24.305.258	(23.907.341)
Povećanje/(smanjenje) obveza		(23.991.178)	24.108.637
Primici od kamata		-	141.420
Neto novčani tokovi korišteni za poslovne aktivnosti		(64)	(506.745)
Novčani tokovi od ulagateljskih aktivnosti			
Ulaganje u financijsku imovinu	7	-	-
Neto novčani tokovi iz ulagateljskih aktivnosti		-	-
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici/(izdaci) od izdanih/(povučenih) udjela	11	(24.129.000)	24.635.372
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		(24.129.000)	24.635.372
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(24.129.064)	24.128.627
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		24.129.064	437
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	6	-	24.129.064

Bilješke na stranicama 9 do 23 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. Računovodstveni standardi i konvencije

(a) Opći podaci

Honestas fond (nadalje: Fond) je otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom osnovan 09. prosinca 2010. godine, a s radom je započeo 27. travnja 2011. godine. Honestas Private Equity Partneri d.o.o. društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (nadalje: Društvo za upravljanje) upravlja Fondom.

Fond je namijenjen isključivo ulagateljima koji odgovaraju definiciji pojma kvalificiranih ulagatelja u investicijske fondove rizičnog kapitala sukladno Zakonu ili drugim mjerodavni zakonskim propisima i koji to dokazuju potpisom posebne izjave, sporazuma ili ugovora s Društvom. Kvalificirani ulagatelji u fondove rizičnog kapitala („Ulagatelji“) su isključivo oni ulagatelji koji na temelju važećeg odobrenja posluju kao investicijski ili mirovinski fond, kao društvo za upravljanje investicijskim ili mirovinskim fondom, kao banka, ili kao osiguravajuće društvo ili kao investicijsko društvo, te sva druga trgovačka društva ili fizičke osobe s tim da neto vrijednost imovine tih društava i fizičkih osoba prelazi 20.000.000,00 kuna i koji za potrebe ulaganja u određeni investicijski fond raspolazu gotovim novcem u iznosu od najmanje 10.000.000,00 kuna.

Strategijom ulaganja postižu se ciljevi Fonda: ulaganjem sredstava generirati novu, dodatnu vrijednost u trgovačkom društvu u koje ulaže; osigurati utjecaj na upravljanje u trgovačkim društvima u koja se ulaže u svrhu ostvarivanja poslovnih planova od obostranog interesa; osigurati visoki stupanj autonomije strategije izlaza (dezinvestiranja); nastojati diverzificirati rizike ulaganjem u različita trgovačka društva koja posluju u različitim sektorima gospodarstva, odnosno tržišnim nišama; te ostvariti prosječnu godišnju internu stopu povrata na uložena sredstva Fonda od oko 20%.

Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve kroz investicije u sljedeće instrumente:

- i. Fond će isključivo ulagati u trgovačka društva koja imaju sjedište u Republici Hrvatskoj i koja isključivo ili pretežno obavljaju svoju djelatnost na području Republike Hrvatske.
- ii. Imovina Fonda sastojat će se od udjela i dionica¹ trgovačkih društava, novčanih sredstava i danih zajmova.
- iii. Fond može ulagati u sve gospodarske sektore.
- iv. Kategorije ulaganja koja će Fond razmatrati uključuju:
 - a. Dokapitalizacija ili kupnja postojećih trgovačkih društava kojima je potreban kapital za početak ili proširenje poslovanja;
 - b. Dokapitalizacija ili kupnja postojećih trgovačkih društava kojima je potrebno restrukturiranje i poboljšanje poslovanja;
 - c. Objedinjavanje manjih trgovačkih društava radi stvaranja većih i efikasnijih;
 - d. Udruživanje sa strateškim partnerima kako bi se omogućilo sudjelovanje u transakcijama s većim trgovačkim društvima;
 - e. Osnivanje trgovačkih društava radi realizacije projekata;
 - f. Sudjelovanje u privatizaciji.

¹ Kako od onih kojima se trguje na uređenim tržištima (burzama) tako i od neuvrštenih dionica.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

1. Računovodstveni standardi i konvencije (nastavak)

(a) Opći podaci (nastavak)

- v. Trgovačka društva od primarnog interesa za ulaganje su društva s natprosječnim potencijalima rasta i razvoja, s prepoznatljivim konkurentskim prednostima, stručnim i motiviranim upravljačkim timom te, kao dodatnim poželjnim karakteristikama, jedinstvenim potencijalom imovine/specifičnih proizvoda, tehnologija ili prava za generiranje snažnih poslovnih rezultata, uključujući i društva u ranom stadiju poslovanja.
- vi. U pravilu, ulaganje u pojedino trgovačko društvo trajat će 3 do 5 godina, dok u pojedinim, specifičnim slučajevima to ulaganje može biti i kraće, odnosno duže.
- vii. Fond može, privremeno, sredstva rezervirana za ulaganja sukladno Politici ulaganja Fonda ulagati u vrijednosne papire i/ili druge financijske instrumente radi očuvanja vrijednosti i ostvarenja prinosa.
- viii. Slobodna novčana sredstva Fond može uložiti u visokokvalitetne investicijske novčane fondove, vrijednosne papire i/ili druge financijske instrumente ili držati u obliku depozita na bankovnim računima.
- ix. Fond će ulagati u izvedenice (derivativne instrumente) u svrhu zaštite rizika koji mogu nastati određenim ulaganjem ili vezano uz uplate vlasnika udjela.

(b) Osnove sastavljanja financijskih izvještaja

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI) izdanih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde te ostalom regulativom koju propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija").

U skladu s prirodom fondova rizičnog kapitala, imovina Fonda uglavnom je uložena u društva u kojima Fond ostvaruje kontrolu nad financijskim i operativnim politikama temeljem vlasničkog udjela kao i sudjelovanjem u rukovođenju tih društava. Cilj ovakvih ulaganja je stvaranje dodane vrijednosti u društvima u koja se ulaže, te ostvarivanje dobitaka od naknadne prodaje udjela u tim društvima, kako bi se osigurao prinos vlasnicima udjela u Fondu.

Društvo za upravljanje smatra da priznavanje ulaganja kao financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka predstavlja najprikladniju kategoriju za ove financijske instrumente.

Na 31. prosinca 2015. kao i na 31. prosinca 2014. godine Fond je iskazivao financijsku imovinu i obveze po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku, izuzev financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Korištenje prosudbi i procjena

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i ostalom spomenutom regulativom zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva Društva za upravljanje koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Značajna područja procjene nesigurnosti i ključnih prosudbi od strane Uprave u primjeni računovodstvene regulative koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u bilješci 3.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

1 Računovodstveni standardi i konvencije (nastavak)

(c) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji prikazani su u hrvatskim kunama što je funkcionalna i izvještajna valuta. Svi iznosi izraženi su u kunama bez lipa i zaokruženi su na najbližu kunu ako nije drugačije navedeno.

Valuta	31. prosinca 2015. godine	31. prosinca 2014. godine
1 EUR	7,635047	7,661471

2. Značajne računovodstvene politike

a) Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka predstavlja ulaganja u vlasničke vrijednosnice koje su tako klasificirane kod početnog priznavanja.

(ii) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuju plasmane bankama, i ostala potraživanja.

(iii) Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak uključuju obveze za neizdane udjele i ostale obveze.

Priznavanje, prestanak priznavanja i mjerenje

Redovne kupnje i prodaje ulaganja priznaju se na datum trgovanja – dan kad se Fond obvezao na kupnju ili prodaju ulaganja. Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaju po fer vrijednosti. Transakcijski troškovi iskazani su kao trošak u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a prema Statutu Fonda snosi ih Društvo za upravljanje.

Financijska imovina prestaje se priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Fond prenio sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Nakon početnog priznanja, sva se financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka mjere po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji nastaju iz promjena fer vrijednosti kategorije 'financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka' iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi u trenutku kada se utvrdi pravo Fonda za dobivanje dividende. Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

a) Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost kapitalnih ulaganja Fonda procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum bilance koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum bilance.

Fer vrijednost derivatnih komponenti koje su uključene u pojedina ulaganja, kojima se ne trguje na uređenom tržištu, procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum bilance, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti ulaganja priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine. Fond primjenjuje metodu specifične identifikacije za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

b) Umanjenja 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.

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

Umanjenje imovine priznaje se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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 ukidanje se priznaje kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

c) Novac i novčani ekvivalenti

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

d) Ostala imovina

Ostala imovina se početno priznaje po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

e) Obveze

Obveze se početno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku korištenjem metode efektivne kamatne stope.

f) Otkupivi udjeli

Raspolaganje udjelima (prodaja ili prijenos cijelog ili dijela udjela) dozvoljeno je isključivo u slučaju:

- 1) kada udjel stječe postojeći vlasnik udjela, a da pri tome najmanje 3/4 (75,00%) od danih glasova vlasnika udjela koji tom prilikom imaju pravo glasa u Povjereničkom odboru Fonda nije uskratilo suglasnost na takvo raspolaganje udjelima, pri čemu nema pravo glasa vlasnik udjela koji namjerava raspolagati udjelima; i
- 2) kada udjel stječe neka treća osoba samo uz uvjet da ta osoba ima status kvalificiranog ulagatelja u investicijske fondove rizičnog kapitala, te da je to stjecanje sukladno zakonskom okviru i odredbama Prospekta Fonda u dijelu koji se odnosi na najveći broj vlasnika udjela u Fondu.

Prodaju ili prijenos cijelog ili dijela udjela moguće je provesti bez suglasnosti ostalih vlasnika udjela samo u slučaju ako se to provodi unutar kruga povezanih osoba, no svako daljnje raspolaganje tim udjelom koje bi uključivalo osobe izvan tog kruga povezanih osoba podložno je suglasnosti drugih vlasnika udjela.

g) Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit i gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

h) Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni troškovi brokera, transakcijski troškovi, trošak revizije, naknada Agenciji i troškovi distribucije godišnjeg izvješća i drugih propisanih objava, koji se priznaju kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

i) Naknada za upravljanje

U skladu sa Statutom, obveza Ulagatelja u Fond izražena je u kunama. Naknade za upravljanje obračunavaju se na iznos obveza ulagatelja u kunama, u skladu sa Statutom, i naplaćuju se u kunama.

j) Oporezivanje

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe porezu na dobit.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

k) Udjeli u Fondu

Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih udjela.

l) Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda

Neto imovina vlasnika udjela u Fondu klasificirana je kao financijska obveza, zbog ograničenog trajanja Fonda i ugovornim odredbama plaćanja ulagača u Fond.

Neto imovina iskazuje se po amortiziranom trošku u skladu s ostalim financijskim obvezama klasificiranim kao pozajmice.

m) Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti, uključujući sredstva ostvarena prodajom ili drugim načinom raspolaganja udjelima u Fondu, dividende, udjele u dobiti, kamate i druge prihode Fonda, provodit će se prema sljedećem redoslijedu:

1. Vlasnicima udjela razmjerno pojedinačnim Maksimalnim obvezama ulaganja vlasnika udjela, sve dok se svim vlasnicima udjela kumulativno ne raspodijeli svota jednaka ukupnom iznosu koji su uplatili do trenutka raspodjele za kupnju udjela u Fondu bilo da je novac korišten za ulaganja ili za plaćanje naknade za upravljanje i drugih troškova Fonda;
2. Povrat iznosa uplate vlasniku udjela koji nije uplatio svoj udjel u cijelosti sukladno Prospektu Fonda ili želi istupiti iz Fonda sukladno Prospektu Fonda;
3. Vlasnicima udjela, razmjerno pojedinačnim Maksimalnim obvezama ulaganja vlasnika udjela, sve dok se svim vlasnicima udjela kumulativno ne raspodijeli svota jednaka internoj stopi povrata na uložena sredstva u visini od 8% godišnje (*priority return*) na ukupni iznos koji su vlasnici udjela do trenutka ove raspodjele dobiti uplatili za kupnju udjela u Fondu, bilo da je novac korišten za ulaganja ili za plaćanje naknade za upravljanje i drugih troškova Fonda;
4. Od preostalog iznosa dobiti, 20% pripada Društvu za upravljanje na ime Naknade vezane za prinos Fonda, dok 80% pripada vlasnicima udjela sukladno razmjerima pojedinačnih Maksimalnih obveza ulaganja u Fond.

Izračun raspodjele dobiti izrađuje Društvo za upravljanje prilikom svake podjele, a potvrđuje ga revizor jednom godišnje prilikom revizije financijskih izvještaja.

n) Neplaćena potencijalna obveza ulagatelja za udjele

Neplaćena potencijalna obveza ulagatelja za udjele nije iskazana u bilanci, budući da Fond nema bezuvjetno pravo na primitak novca prije nego što se utvrdi njegovo ulaganje ili po dospjeću naknade za upravljanje.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

o) Standardi, tumačenja i izmjene standarda

(a) Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2015. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2010. do 2012. godine se sastoje od promjena na sedam standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16 i MRS 28 te MRS 24).
- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2011. do 2013. godine se sastoje od promjena na četiri standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 13 te MRS 40).
- Planovi definiranih primanja: doprinosi zaposlenika - dodaci MRS-u 19

Usvajanje ovih poboljšanja imalo utjecaja na tekuće razdoblje kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

(b) Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-vima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2015. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduće financijske izvještaje Društva, osim sljedećih standarda:

- *MSFI 9 Financijski instrumenti i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

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 financijske 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 ugovorenog novčanog toka financijske imovine. Ulaganja u vlasničke instrumente moraju se mjeriti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uz neopozivu opciju na početku da se promjene u 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 financijske 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. Adekvatna dokumentacija je još uvijek potrebna, ali se razlikuje od one koja se trenutno priprema prema MRS-u 39. Društvo planira usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu te usvajanja od strane EU. Društvo još uvijek razmatra učinak ovog standarda.

- *MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde izdao je novi standard za priznavanje prihoda. On će zamijeniti MRS 18 koji pokriva ugovore za robu i usluge i MRS 11 koji pokriva ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu da se prihodi priznaju kada se kontrola nad dobrima ili uslugama prenosi na kupca – tako da pojam kontrole zamjenjuje postojeći pojam rizika i koristi.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Neke ključne promjene u odnosu na sadašnju praksu su sljedeće:

- Svi paketi roba ili usluga koje se razlikuju trebaju se zasebno priznavati, te je sve popuste i rabate na ugovornu cijenu potrebno alocirati na zasebne elemente
- Prihodi se mogu priznati ranije nego prema sadašnjim standardima ako naknada varira iz bilo kojeg razloga (kao npr. za poticaje, rabate, naknade za dobro izvođenje posla, autorske naknade, postizanje željenog ishoda itd.)
- Trenutak u kojem se prihodi mogu priznavati može se promijeniti: dio prihoda koji se priznaje u trenutku kada je ugovor pri završetku možda će se morati priznavati tijekom trajanja ugovora i obrnuto
- Postoje nova posebna pravila o licencama, jamstvima, nepovratnim naknadama koje se unaprijed plaćaju i konsignacijskim aranžmanima, te
- Postoji povećani opseg objava.

Subjekti će moći birati između potpune retroaktivne primjene ili buduće primjene s dodatnim objavama. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodatka na financijska izvješća, ali ne očekuje nikakve utjecaje. Društvo namjerava usvojiti dodatak s datumom stupanja na snagu.

- *MSFI 16 Najmovi (objavljen u siječnju 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1.siječnja 2019. godine)*

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najмова. Kod svih najмова najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najмова u operativne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga uvodi se jedinstveni model računovodstva najmoprimca. Najmoprimci će u računu dobiti i gubitka morati priznati: a) imovinu i obveze za sve najmove duže od 12 mjeseci, osim u slučaju niske vrijednosti odnosno imovine, i b) amortizaciju unajmljene imovine odvojeno od kamate obračunate na obveze za najam. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga će najmodavci i dalje klasificirati svoje najmove u operativne ili financijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način. Društvo trenutačno procjenjuje utjecaj izmjena na svoje financijske izvještaje.

Za financijske 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.

3. Računovodstvene procjene i prosudbe

Situacija na financijskim tržištima

Uprava Društva za upravljanje ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Fonda bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane nepostojanosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava Društva za upravljanje smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Fonda u trenutnim okolnostima.

Obzirom na svoju strategiju Fond planira ulagati u druga društva za koja ocjeni da ispunjavaju zadovoljavajuće uvjete za ulaganje, te eventualno u vrijednosne papire.

4. Prihod od kamata

Prihod od kamata odnosi se na obračunate zatezne kamate udjeličarima.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

5. Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje koja u prvoj godini poslovanja Fonda iznosi 2% godišnje od ukupne svote obveza na uplatu svih Ulagatelja koja iznosi 155.000.000 kn.

U drugoj godini postojanja Fonda Društvo ima pravo na naknadu u visini od 1,375% veličine Fonda, dok u trećoj, četvrtoj i petoj godini poslovanja Fonda ima pravo na naknadu u visini od 1,60% od ukupna do tada investirana sredstva Fonda. Investiranim sredstvima Fonda u svrhu gornjeg obračuna godišnje naknade za upravljanje smatraju se do tada ukupno utrošena sredstva Fonda izuzev godišnjih naknada za upravljanje Društvu, sve u razdoblju od početka postojanja Fonda pa do zaključno sa zadnjim danom godine poslovanja Fonda, za koju se radi obračun godišnje naknade za upravljanje.

Nakon isteka pet godina od osnivanja pa do kraja trajanja Fonda, godišnja naknada za upravljanje isplaćuje se polugodišnje, a obračunava 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.

Pored naknade za upravljanje, Društvo za upravljanje također ima pravo na dio naknade vezane uz prinos Fonda (success fee) sukladno odredbama Statuta o raspodjeli dobiti Fonda.

Naknada za upravljanje vezana za prinos Fonda iznositi će dio od ukupne dobiti Fonda ovisno o ostvarenom ukupnom godišnjem prinosu Fonda iz donje tablice, te će Društvo za upravljanje ostvariti pravo na isplatu naknade za upravljanje vezane za prinos tek nakon što je Ulagateljima isplaćen udjel uvećan za dobit Fonda u iznosu koji odgovara internoj stopi povrata na ukupno uložena sredstva u Fond i to u visini od 8% godišnje (prioritetni povrat; priority return).

Naknada za upravljanje uračunava se u obvezu pojedinog Ulagatelja odnosno obvezu svih Ulagatelja, plaća se unaprijed za polugodišnje razdoblje, a priznaje se kao trošak poslovanja u periodu na koji se odnosi.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

6. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2014. godine HRK
Tekući računi kod depozitne banke		
- denominirani u kunama	-	24.129.064
Ukupno	-	24.129.064

Novčana sredstva na dan 31. prosinca 2014. godine većinom se odnose na uplatu vlasnika udjela za planiranu investiciju. U lipnju 2015. godine povjerenički odbor Fonda donio je odluku o povratu sredstava ulagateljima.

7. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond je u listopadu 2013. godine uložilo 10.000 tisuća kuna u društvo Honestas Incrementa d.o.o. Honestas Incrementa d.o.o. je društvo osnovano od strane društva Honestas Private Equity Partners d.o.o. Izjavom o osnivanju od dana 10. srpnja 2013. godine s ulogom holding društva. Honestas Incrementa d.o.o. je tijekom listopada 2013. godine uložilo 10.000 tisuća kuna u 35% udjel u društvu Conty plus d.o.o.. Odlučivanje u društvu je zajedničko te se stoga ulaganje u Conty plus d.o.o. tretira kao zajednički poduhvat koji ima istu politiku naknadnog mjerenja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Na dan 31. prosinca 2015. godine ulaganje u društvo Honestas Incrementa d.o.o. u iznosu 9.538.900 kuna (31. prosinca 2014. godine: 12.485.200 kuna) iskazano je po fer vrijednosti na temelju procjene ulaganja u društvo Conty plus d.o.o., čime je u 2015. godini iskazan nerealizirani gubitak u iznosu 2.946.300 kuna (2014. godine: nerealizirana dobit u iznosu 2.485.200 kuna).

8. Ostala imovina

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2014. godine HRK
Potraživanje od društva za upravljanje /i/	557.102	735.160
Potraživanja od vlasnika udjela za nauplaćene udjele /ii/	-	24.129.000
Potraživanja za zatenu kamatu /iii/	2.578.167	823.030
Odgođeni trošak naknade društvu za upravljanje /iv/	57.128	55.328
	3.192.397	25.742.518

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

- (i) Potraživanje od društva za upravljanje odnosi se najvećim dijelom na više plaćenu naknadu za upravljanje u iznosu od 554.667 kuna (31. prosinca 2014. godine: 732.725 kuna).

Tijekom 2013. godine ulagatelji su preplatili iznos naknade za upravljanje, s obzirom da je uplata napravljena prema dotad važećim odredbama Prospekta i Statuta fonda. Uplaćeno je 1.065.625 HRK, pri čemu je nastala pretplata naknade za upravljanje u iznosu od 985.625 HRK.

- (ii) Potraživanja od vlasnika udjela se odnose na dospjele, a neuplaćene udjele u Fondu.
- (iii) Potraživanje za zateznu kamatu odnosi se na obračunatu zakonsku zateznu kamatu za kašnjenje plaćanja po pozivu na uplatu vlasnika udjela.
- (iv) Kao što je navedeno u bilješci 5, naknada za upravljanje se unaprijed plaća za polugodišnja razdoblja, od 27. travnja do 26. listopada te od 27. listopada do 26. travnja slijedeće godine. Stanje odgođenog troška naknade odnosi se na plaćeni iznos naknade koji se odnosi na buduće razdoblje.

9. Obveze za neizdane udjele

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2014. godine HRK
Obveze za neizdane udjele (i)	-	24.129.000
Ukupno	-	24.129.000

- (i) U trenutku uplate udjela u Fond, ulagatelj dobije odgovarajući broj udjela Fonda. Na ovoj se poziciji nalazi obveza za obračunate, a neizdane udjele, jer uplata udjela nije obavljena.

10. Ostale obveze

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2014. godine HRK
Obveze prema društvu za upravljanje	173.355	-
Obveze za naknadu depozitnoj banci	15.003	23.590
Obveze prema udjeličarima	3.239	3.239
Ostale obveze	62.035	88.981
Ukupno	253.632	115.810

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

11. Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda

Ukupna obveza Ulagatelja u Fond iznosi 155 milijuna kuna, od čega 138 milijuna kuna nije pozvano na uplatu do 31. prosinca 2015. (2014.: 114 milijuna kuna).

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2014. godine HRK
Početno stanje	40.987.158	16.351.786
(Povučeno)/uplaćeno tijekom godine	(24.129.000)	24.635.372
Stanje na kraju godine	16.858.158	40.987.158

Na dan 31. prosinca 2014. postoji potraživanje za neuplaćene udjele (bilješka 8) i obveza za neizdane udjele Fonda (bilješka 9) u iznosu od 24.129 tisuća kuna (2013.: 55 tisuće kuna).

Ulagatelji	Uplata za ulaganja	Uplata za naknadu za upravljanje i troškove fonda	Ukupno
Hrvatska banka za obnovu i razvoj d.d.	5.000.000	3.429.079	8.429.079
Microstep Developments GmbH	5.000.000	3.429.079	8.429.079
	10.000.000	6.858.158	16.858.158

Na dan 31. prosinca 2015. godine, Fond ima troškove nastale do 31. prosinca 2015. godine u visini od 420.174 kn za koje još nisu izdani pozivi ulagateljima.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

12. Odnosi s povezanim stranama

Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, depozitnom bankom te sa vlasnicima Fonda.

Transakcije s povezanim osobama

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama, a odnose se na naknadu za upravljanje i naknadu depozitnoj banci su:

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
2015. godina				
Honestas private equity partneri d.o.o.	557.102	173.355	-	176.258
Splitska banka d.d.	-	15.003	-	37.750
Microstep Developments GmbH	2.578.167	3.239	1.755.137	-
Ukupno	3.132.834	191.597	1.755.136	214.008
2014. godina				
	HRK	HRK	HRK	HRK
Honestas private equity partneri d.o.o.	732.725	-	-	168.109
Splitska banka d.d.	24.137.963	21.565	-	30.465
Microstep Developments GmbH	24.125.761	24.129.000	826.800	-
Ukupno	48.996.449	24.150.565	826.800	198.574

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

13. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond može držati pozicije u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda može uključivati dužničke vrijednosnice te derivativne financijske instrumente.

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje Fondom kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja.

Politike upravljanja tržišnim rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku

Tržišni rizik

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

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% neto imovine fonda je bilo denominirano u kunama, te Fond nije bio izložen tečajnom riziku.

Kamatni rizik

Rizik promjene kamatnih stopa predstavlja mogućnost gubitka u slučaju promjene razine kamatnih stopa na financijskim tržištima (npr. rast kamatnih stopa na tržištu može izazvati pad cijene dužničkih vrijednosnih papira). Do datuma izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Cjenovni rizik

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

Fond nije direktno izložen cjenovnom riziku jer ulaže u vlasničke vrijednosnice koje ne kotiraju na burzi. Budući da se financijska imovina Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta indirektno će utjecati na rezultat Fonda.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

13. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospelja. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještaja o financijskom položaju, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond će poslovati sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost. Također, Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti kolaterala položenih u korist Fonda.

Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka uglavnom se odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju.

.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospeljima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku. Fond je dužan podmiriti financijske obveze u iznosu od 151 tisuća kuna (2014. godine: 89 tisuća kuna).

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija

Osnovni financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova su kako slijedi:

1. Izvještaj o financijskom položaju
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
3. Izvještaj o novčanom tijeku
4. Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
5. Izvještaj o nerealiziranim dobitima (gubicima) i umanjenju imovine AIF-a

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Izveštaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv AIF-a: **HONESTAS**, otvoreni investicijski alternativni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom
OIB AIF-a: **50454412454**

Naziv društva za upravljanje: **HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.**

Izveštajno razdoblje: **01.01.2015.-31.12.2015.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izveštajni datum tekućeg razdoblja
1 I. Ulaganja			
(AOP2+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	1	12.485.200	9.538.900
2 I. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP3+AOP4)	2	0	0
3 - koji se vrednuju po fer vrijednosti	3	0	0
4 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	4	0	0
5 2. Instrumenti tržišta novca	5	0	0
6 3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	6	0	0
7 4. Izvedeni financijski instrumenti	7	0	0
8 5. Depoziti kod kreditnih institucija	8	0	0
9 6. Nekretnine	9	0	0
10 7. Roba	10	0	0
11 8. Poslovni udjeli	11	12.485.200	9.538.900
12 9. Potraživanja po danim zajmovima	12	0	0
13 10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	13	0	0
14 11. Ostala ulaganja	14	0	0
15 II. Novci i novčani ekvivalenti (AOP16+AOP17+AOP18)	15	24.129.064	0
16 1. Novčana sredstva	16	24.129.064	0
17 2. Depoziti po viđenju	17	0	0
18 3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	18	0	0
19 III. Potraživanja (AOP20+AOP21+AOP22+AOP23)	19	878.359	2.635.295
20 1. Potraživanja od dividendi i kamata	20	823.030	2.578.167
21 2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	21	0	0
22 3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	22	0	0
23 4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	23	55.328	57.128
24 IV. Ostala imovina	24	24.864.160	557.103
25 Ukupna imovina (AOP1+AOP15+AOP19+AOP24)	25	62.356.782	12.731.297
26 Izvanbilančna evidencija aktiva	26	0	0
27 I. Obveze plaćanja			
(AOP28+AOP29+AOP30+AOP31+AOP32+AOP33+AOP34)	27	0	0
28 1. Obveze s osnove ulaganja	28	0	0
29 2. Obveze s osnove isplate udjela	29	0	0
30 3. Obveze prema brokerima	30	0	0
31 4. Obveze za naknade za upravljanje	31	0	0
32 5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	32	0	0
33 6. Obveze za naknadu za uspješnost	33	0	0
34 7. Obveze za kamate	34	0	0
35 II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP36+AOP37)	35	0	0
36 1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	36	0	0
37 2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	37	0	0
38 III. Druge obveze (AOP39+AOP40+AOP41)	38	0	0
39 1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	39	0	0
40 2. Prihod budućeg razdoblja	40	0	0
41 3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	41	0	0
42 IV. Ostale obveze AIF-a	42	24.244.811	253.632
43 Ukupno obveze AIF-a (AOP27+AOP35+AOP38+AOP42)	43	24.244.811	253.632
44 Neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	44	38.111.972	12.477.665
45 Broj izdanih udjela	45	51.393.748	15.972.433
46 Cijena udjela AIF-a (AOP44/AOP45)	46	0,7	0,8
47 Izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	47	40.987.158	16.858.158
48 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	48	2.462.537	-1.505.306
49 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	49	-5.337.723	-2.875.187
50 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	50	0	0
51 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	51	0	0
52 Ostale revalorizacijske rezerve	52	0	0
53 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP47 do AOP52)	53	38.111.972	12.477.665
54 Izvanbilančna evidencija pasiva	54	0	0
Dodatak 1			
55 Pripisano imateljima matice	55	0	0
56 Pripisano manjinskom interesu	56	0	0

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Naziv AIF-a: HONESTAS, otvoreni investicijski alternativni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

OIB AIF-a: 50454412454

Naziv društva za upravljanje: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Prihodi			
57 I. Prihodi od ulaganja (AOP58+AOP59+AOP60)	57	826.800	1.755.137
58 1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	58	0	0
59 2. Prihodi od kamata	59	826.800	1.755.137
60 3. Prihodi od najma	60	0	0
61 II. Realizirani dobiti od ulaganja	61	0	0
62 III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	62	2.485.200	0
63 IV. Drugi prihodi (AOP64+AOP65)	63	0	0
64 1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	64	0	0
65 2. Ostali prihodi	65	0	0
66 Ukupno prihodi (AOP57+AOP61+AOP62+AOP63)	66	3.312.000	1.755.137
Rashodi			
67 I. Realizirani gubici od ulaganja	67	0	0
68 II. Nerealizirani gubici od ulaganja	68	0	2.946.300
69 III. Umanjenje imovine	69	0	0
70 IV. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	70	586.615	0
71 V. Naknade za upravljanje	71	168.109	176.258
72 VI. Naknade depozitaru	72	32.491	37.750
73 VII. Drugi rashodi (Σ od AOP74 do AOP78)	73	62.249	100.135
74 1. Administrativne pristojbe	74	0	0
75 2. Profesionalni honorari	75	0	0
76 3. Naknade za skrbničke usluge	76	0	0
77 4. Kamate	77	0	0
78 5. Ostali rashodi	78	62.249	100.135
79 Ukupni rashodi (Σ od AOP67 do AOP73)	79	849.464	3.260.443
80 Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP66 – AOP79)	80	2.462.537	-1.505.306
81 Porez na dobit	81	0	0
82 Dobit ili gubitak (AOP80-AOP81)	82	2.462.537	-1.505.306
Ostala sveobuhvatna dobit			
83 Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	83	0	0
84 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	84	0	0
85 Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	85	0	0
86 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	86	0	0
87 Dobiti/gubici s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	87	0	0
88 Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	88	0	0
89 Ukupno ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP83 do AOP88)	89	0	0
90 Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	90	0	0
91 Neto ostala sveobuhvatna dobit (AOP89-AOP90)	91	0	0
92 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP82+AOP91)	92	2.462.537	-1.505.306
93 Reklasifikacijske usklade	93	0	0
Dodatak 1			
94 Pripisano imateljima matice	94	0	0
95 Pripisano manjinskom interesu	95	0	0

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)

Obrazac INTi

Naziv AIF-a: HONESTAS, otvoreni investicijski alternativni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

OIB AIF-a: 50454412454

Naziv društva za upravljanje: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
133 Dobit ili gubitak	133	2.462.537	-1.505.306
134 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	134	0	0
135 Ispravak vrijednosti imovine	135	0	0
136 Amortizacija	136	0	0
137 Neraspodijeljeni dobici društava i manjinski interesi	137	0	0
138 Prihodi od kamata	138	-826.800	-1.755.137
139 Rashodi od kamata	139	0	0
140 Prihodi od dividendi	140	0	0
141 Umanjenje imovine	141	0	0
142 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	142	0	0
143 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	143	0	0
144 Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	144	0	0
145 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	145	0	0
146 Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	146	0	0
147 Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	147	0	0
148 Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	148	-2.485.200	2.946.300
149 Primici od kamata	149	141.422	0
150 Izdaci od kamata	150	0	0
151 Primici od dividendi	151	0	0
152 Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	152	0	0
153 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	153	-23.907.340	24.305.258
154 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	154	0	0
155 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	155	0	0
156 Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	156	0	0
157 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	157	24.108.637	-23.991.179
158 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP133 do AOP157)	158	-506.745	-63
159 Primici od izdavanja udjela/ dionica	159	24.635.372	0
160 Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	160	0	-24.129.000
161 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	161	0	0
162 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	162	0	0
163 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	163	0	0
164 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP159 do AOP163)	164	24.635.372	-24.129.000
165 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP158+ AOP164)	165	24.128.627	-24.129.064
166 Novac na početku razdoblja	166	437	24.129.064
167 Novac na kraju razdoblja (AOP165+AOP166)	167	24.129.064	0

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Naziv AIF-a: HONESTAS, otvoreni investicijski alternativni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom
 OIB AIF-a: 50454412454

Obrazac IPNI

Naziv društva za upravljanje: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

(u kunama)

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
168 Dobit ili gubitak	2.462.537	-1.505.306
169 Ostala sveobuhvatna dobit	0	0
170 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP168 + AOP169)	2.462.537	-1.505.306
171 Primici od izdanih udjela AIF-a	24.635.372	0
172 Izdaci od otkupa udjela AIF-a	0	-24.129.000
173 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (AOP171 + AOP172)	24.635.372	-24.129.000
174 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (AOP170+AOP173)	27.097.909	-25.634.306

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) i umanjenju imovine AIF-a

Naziv AIF-a: HONESTAS, otvoreni investicijski alternativni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom
OIB AIF-a: 50454412454

Naziv društva za upravljanje: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.
Izveštajno razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

Datum zadnje procjene	Vrsta ulaganja	ISIN	Država izdavatelja	Oznaka kategorije financijske imovine prema MRS 39	Trosak nabave	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak / gubitak priznat direktno kroz dobit / gubitak razdoblja	neto tečajne razlike od ulaganja	Amortizacija diskonta premije imovine s fiksnim dospijećem	Umanjenje imovine
31.12.2015.	8	Honestas Incrementa	Hrvatska	1	12.485.200	9.538.900	0	0	-2.946.300	0	0	0

Izvjestaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Izvjestaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) i umanjenju imovine AIF-a

Naziv AIF-a: HONESTAS, otvoreni investicijski alternativni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

OIB AIF-a: 50454412454

Naziv društva za upravljanje: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2015.-31.12.2015.

Pozicija	Trošak nabave	Knjigovodstvena ili fervrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobit (gubitak) razdoblja	Neto tečajne razlike od ulaganja	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospijećem	Umanjenje imovine
Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenosivi dužnički vrijednosni papiri	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenti tržišta novca	0	0	0	0	0	0	0	0
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	0	0	0	0	0	0	0	0
Udjeli/dionice AIF	0	0	0	0	0	0	0	0
Izvedenice	0	0	0	0	0	0	0	0
Robe	0	0	0	0	0	0	0	0
Poslovni udjeli	12.485.200	9.538.900	0	0	-2.946.300	0	0	0
Nekretnine	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala ulaganja	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno nerealizirani dobitak (gubitak)	12.485.200	9.538.900	0	0	-2.946.300	0	0	0
Nerealizirani dobitci (gubici) financijske imovine po fervrijednosti kroz dobit ili gubitak	12.485.200	9.538.900	0	0	-2.946.300	0	0	0
Nerealizirani dobitci (gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0
Nerealizirani dobitci financijske imovine koja se drži do dospijeća	0	0	0	0	0	0	0	0