

HONESTAS FOND

Otvoreni alternativni investicijski fond
rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Godišnje izvješće za 2016. godinu
zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

Sadržaj:

Opći podaci	1
Godišnje izvješće posloводства	2
Izjava odgovornosti Uprave	4
Izvješće neovisnog revizora	5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izvještaj o financijskom položaju	10
Izvještaj o promjenama u neto imovini pripisanoj imateljima udjela	11
Izvještaj o novčanim tokovima	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Izvještaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije	30

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 2017. godine.

Upravljanje Fondom

Društvo za upravljanje

Honestas Private Equity Partneri d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
Jurišićeva 12, 10000 Zagreb

Članovi Uprave

Marijana Galović

Predsjednik Uprave

**Honestas Private
Equity Partneri d.o.o.**
Zagreb

Depozitna banka

Societe Generale – Splitska Banka d.d.

Ruđera Boškovića 16, 21000 Split

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

Godišnje izvješće posloводства

Društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI (Društvo za upravljanje), osnovano je 29. studenog 2010. godine i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu te je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Društvo trenutno upravlja jednim fondom Honestas FGS.

Fond Honestas FGS je otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom koji je osnovan 9. prosinca 2010. godine. Ciljevi Fonda jesu ulaganjem sredstava generirati novu, dodatnu vrijednost u trgovačkom društvu u koje ulaže. Fond trenutno ima dva udjelničara, jednog privatnog i Hrvatsku banku za obnovu i razvitak (HBOR). Na 31.12.2016. godine Fond je kroz jedinu investiciju, iz 2013. godine, imao 35% udjela u društvu Conty plus d.o.o.

Društvo za upravljanje je u 2016. godini obradilo 36 projekata, od kojih je selekcijski proces zadovoljilo 4 projekta za koja se u drugoj polovici 2017. godine očekuje sazivanje sjednice Povjereničkog odbora u svrhu dobivanja Prethodne suglasnosti o ulaganju.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da 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.

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 dospijeca. 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 kolateralu položenih u korist Fonda.

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

Godišnje izvješće posloводства (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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.

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 s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji ("MSFI"), 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 29. lipnja 2017. godine godišnji financijski izvještaji su odobreni u ime Uprave Društva za upravljanje za račun Fonda:

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.

Zagreb, Jurišićeva 12

Marijana Galović

Predsjednik Uprave

Zagreb, 29. lipnja 2017. godine



**Honestas Private
Equity Partneri d.o.o.**
Zagreb

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela Honestas fond, otvorenog alternativnog investicijskog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom:

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Honestas fond, otvorenog alternativnog investicijskog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom („Fond”) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini pripisanoj imateljima udjela i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji su usvojeni u Europskoj Uniji („MSFI-ima”).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva Honestas Private Equity Partneri d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine obavio je drugi revizor, koji je u svom izvještaju od 30. lipnja 2016. godine izrazio nemodificirano mišljenje o financijskim izvještajima koje je revidirao.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZBAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Fonda je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Godišnjeg izvještaja Fonda koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Godišnji izvještaj Fonda potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Godišnji izvještaj Uprave Društva za upravljanje za 2016. godinu pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave Društva za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 40/2016, „Pravilnik”) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 30. travnja 2016., Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 30 do 38, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda te izvještaj o novčanim tokovima za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama s financijskim izvještajima. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Društva te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja sukladno MSFI-ima koji su prikazani na stranicama 9 do 29, već su propisani Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedene iz osnovnih financijskih izvještaja Fonda.



Branišlav Vrtačnik

Predsjednik Uprave



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 29. lipnja 2017.

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska



Vanja Vlask

Ovlašteni revizor

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u> <u>u HRK</u>	<u>2016.</u> <u>u HRK</u>
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	(2.946.300)	(190.033)
Prihod od kamata	4	1.755.137	-
Pozitivne tečajne razlike	4	-	1.477
Neto gubitak od ulaganja		(1.191.163)	(188.556)
 Naknada za upravljanje	5	(176.258)	(182.076)
Ostali troškovi		(137.885)	(68.262)
Trošak vrijednosnog usklađenja	6	-	(2.578.167)
Troškovi poslovanja		(314.143)	(2.828.505)
 Neto gubitak		(1.505.306)	(3.017.061)
 Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
 Ukupni sveobuhvatni gubitak		(1.505.306)	(3.017.061)

Bilješke na stranicama od 13 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o financijskom položaju

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

	Bilješka	31 prosinca 2015. u HRK	31 prosinca 2016. u HRK
Imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	9.538.900	9.348.867
Ostala imovina	8	3.192.397	221.040
Ukupna imovina		12.731.297	9.569.907
Ostale obveze	9	253.632	109.303
Ukupno obveze		253.632	109.303
Kapital			
Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda	10	12.477.665	9.460.604
Ukupno obveze i kapital		12.731.297	9.569.907
Broj izdanih udjela		15.972.432,7934	15.972.432,7934
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		0,7812	0,5923

Bilješke na stranicama od 13 do 29 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 2016. godine

	<i>Bilješka</i>	2015.	2015.	2016.	2016.
		u HRK	broj udjela	u HRK	broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja		38.111.972	51.393.748,1193	12.477.665	15.972.432,7934
Izdavanje/ (povlačenje) udjela tijekom razdoblja	10	(24.129.000)	(35.421.315,3259)	-	-
Neto (gubitak)/ dobit		(1.505.306)	-	(3.017.061)	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja		12.477.665	15.972.432,7934	9.460.604	15.972.432,7934

Bilješke na stranicama od 13 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u> <u>u HRK</u>	<u>2016.</u> <u>u HRK</u>
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Neto gubitak		(1.505.306)	(3.017.061)
Ispravak vrijednosti imovine		-	2.578.167
Prihod od kamata	4	(1.755.137)	-
Nerealizirani gubici od ulaganja	7	2.946.300	190.033
<i>Promjene u radnom kapitalu:</i>			
(Povećanje) ostale imovine		24.305.258	393.190
Povećanje/(smanjenje) obveza		(23.991.178)	(144.329)
Neto novčani tokovi korišteni za poslovne aktivnosti		-	-
Neto novčani tokovi iz ulagateljskih aktivnosti		-	-
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici/(izdaci) od izdanih/(povučenih) udjela		(24.129.000)	-
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		(24.129.000)	-
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(24.129.064)	-
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		24.129.064	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		-	-

Bilješke na stranicama od 13 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

1. 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 raspolažu 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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

1. 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.

(a) 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").

Financijski izvještaji sastavljeni su prema načelu neograničenosti poslovanja uslijed činjenice da je Društvo za upravljanje pripremlilo tri nova projekta (dva turistička te jedan tehnološki) za Povjerenički odbor u drugoj polovici 2017. godine, na kojem se očekuje prethodna suglasnost za ulaganje. Iznos sva tri projekta bio bi dostatan da se iskoriste sva sredstva namijenjena za investiranje.

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 2016. kao i na 31. prosinca 2015. 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.

(b) 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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

1 Opći podaci (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 2016. godine	31. prosinca 2015. godine
1 EUR	7,557787	7,635047

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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

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

Raspodjela 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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

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) Neuplaćena potencijalna obveza ulagatelja za udjele

Neuplaćena 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 dospijeću naknade za upravljanje.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

o) Zajednički pothvati

Zajednički pothvat je zajednički posao u kojem strane koje imaju zajedničku kontrolu nad poslom imaju prava na neto imovinu iz predmetnog posla. Zajednička kontrola je ugovorena podjela kontrole nad nekim poslom, koja postoji samo kad je za odlučivanje o relevantnim aktivnostima potrebna jednoglasna suglasnost strana koje dijele kontrolu.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

p) USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA

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

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

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

p) USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDI FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA (nastavak)

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje (nastavak)

- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Fonda.

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

p) USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA (nastavak)

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija na dan 28. veljače 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije;
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje);
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela);
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvešće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

p) USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDI FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA (nastavak)

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Fond predviđa da usvajanje navedenih standarda te izmjene postojećih standarda neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

3. Računovodstvene procjene i prosudbe

Procjena fer vrijednosti

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 na datum izvještavanja ne razlikuju se značajno od njihovih fer vrijednosti.

4. Tečajne razlike i kamate

Prihod od tečajnih razlika odnosi se na tečajne razlike proizašle iz poslovanja. Prihod od kamata koji se odnosio na zatezne kamate obračunate udjeličarima na dan 31. prosinca 2015. godine u iznosu 2.578.167kn u 2016. godini je vrijednosno usklađen.

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, 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.

Trošak naknade za upravljanje u 2016. godini iznosi 182.076 kuna (2015. godina: 176.258 kuna).

6. Trošak vrijednosnog usklađenja

Trošak vrijednosnog usklađenja odnosi se na vrijednosno usklađenje potraživanja za kamate u iznosu 2.578.167 kuna, a za koje ne postoji mogućnost naplate.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

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

Fond je u listopadu 2013. godine uložio 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%-tni 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 pothvat koji ima istu politiku naknadnog mjerenja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Na dan 31. prosinca 2016. godine ulaganje u društvo Honestas Incrementa d.o.o. u iznosu 9.348.867 kuna (31. prosinca 2015. godine: 9.538.900 kuna) iskazano je po fer vrijednosti na temelju procjene ulaganja u društvo Conty plus d.o.o., koja je napravljena metodom diskontiranja novčanih tokova (DCF) uz tri korištene metode projekcija (EBITDA multiplikator, Perpetuitet i Gordonov model rasta), čime je u 2016. godini iskazan nerealizirani gubitak u iznosu 190.033 kuna (2015. godine: nerealizirani gubitak u iznosu 2.946.300 kuna).

U projiciranom periodu pretpostavljen je rast prihoda od prodaje od 2,5%, što predstavlja izrazito konzervativnu projekciju budući da je prosječna godišnja stopa rasta (CAGR) u povijesnom promatranom periodu iznosila 10,6%. Operativni troškovi pretpostavljeni su na razini iz 2016. godine iz razloga što je rast u povijesnom razdoblju uvelike uzrokovan porastom troškova plaća i naknada, no u 2016. godini zaposleno je dovoljno djelatnika i došlo je do porasta prosječne mjesečne plaće. Navedene činjenice upućuju kako su stvoreni uvjeti za operativni rast poslovanja bez potrebe za rastom kako troškova za plaće i naknade, tako i samih operativnih troškova. Financijski prihodi projicirani su na razini iz 2016. godine, dok su financijski rashodi sastavljeni od troškova nastalih negativnim tečajnim razlikama, koji su projicirani na razini iz 2016. godine i troškovima kamata koji uzeti iz postojećih otplatnih planova za kredite Društva.

8. Ostala imovina

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2016. godine HRK
Potraživanje od društva za upravljanje /i/	557.102	221.040
Potraživanja za zatenu kamatu /ii/	2.578.167	2.578.167
Ispravak vrijednosti potraživanja za kamatu	-	(2.578.167)
Odgođeni trošak naknade društvu za upravljanje	57.128	-
	3.192.397	221.040

- (i) Potraživanje od društva za upravljanje odnosi se najvećim dijelom na više plaćenu naknadu za upravljanje u iznosu od 221.040 kuna (31. prosinca 2015. godine: 557.102 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 kuna, pri čemu je nastala pretplata naknade za upravljanje u iznosu od 985.625 kuna.

- (ii) Potraživanje za zateznu kamatu odnosi se na obračunatu zakonsku zateznu kamatu za kašnjenje plaćanja po pozivu na uplatu vlasnika udjela. U 2016. godini zbog nemogućnosti naplate donešena je odluka da se kamate vrijednosno usklade.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

9. Ostale obveze

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2016. godine HRK
Obveze prema društvu za upravljanje	173.355	-
Obveze za naknadu depozitnoj banci	15.003	25.023
Obveze prema udjeličarima	3.239	3.239
Ostale obveze	62.035	81.041
Ukupno	253.632	109.303

10. Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda

	31. prosinca 2015. godine HRK	31. prosinca 2016. godine HRK
Početno stanje	40.987.158	16.858.158
(Povučeno)/uplaćeno tijekom godine	(24.129.000)	-
Stanje na kraju godine	16.858.158	16.858.158

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

11. 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
2016. godina	HRK	HRK	HRK	HRK
Honestas private equity partneri d.o.o.	221.039	-	-	182.076
Splitska banka d.d.	-	25.023	-	30.000
Microstep Developments GmbH	-	3.239	-	2.578.167
Ukupno	221.039	28.262	-	2.790.243

2015. godina	HRK	HRK	HRK	HRK
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	198.574

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

12. Financijski instrumenti i povezani rizici

Financijski instrumenti i povezani rizici

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

Ulagačke 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 iz razloga što nema kamatonosne imovine i obveza koje bi značajnije mogle utjecati na rezultat godine. Fond nema kamatonosnu imovinu ili obvezu koja bi mogla značajno utjecati na rezultat razdoblja te sukladno tome nije napravljena analiza kamatne osjetljivosti.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da 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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

12. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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.

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 dospijanja. 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 dospelima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Tablice likvidnosti po dospelima nisu priložene zbog procjene posloводства kako ne postoji rizik da ulagatelji u Fond neće podmirivati obveze Fonda ta samim time Fond neće biti u mogućnosti podmirivati nastale obveze.

Fer vrijednost

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

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: **01.01.2016.-31.12.2016.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Zadnj dan prethodne poslovne godine	Na izveštajni datum tekućeg razdoblja
1 I. Ulaganja (AOP2+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	1	9.538.900	9.348.867
1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP3+AOP4)	2	-	-
koji se vrednuju po fer vrijednosti	3	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku	4	-	-
2. Instrumenti tržišta novca	5	-	-
3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	6	-	-
4. Izvedeni financijski instrumenti	7	-	-
5. Depoziti kod kreditnih institucija	8	-	-
6. Nekretnine	9	-	-
7. Roba	10	-	-
8. Poslovni udjeli	11	9.538.900	9.348.867
9. Potraživanja po danim zajmovima	12	-	-
10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	13	-	-
11. Ostala ulaganja	14	-	-
II Novac i novčani ekvivalenti (AOP16+AOP17+AOP18)	15	-	-
1. Novčana sredstva	16	-	-
2 Depozit po viđenju	17	-	-
3. Ostala kratkoročna ulaganja	13	-	-
1911. Potraživanja (AOP20+AOP21+AOP22+AOP23)	19	2.635.295	-
1. Potraživanja od dividendi i kamata	20	2.578.167	-
2 Potraživanja s osnove isplate udjela	21	-	-
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	22	-	-
4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	23	57.128	-
IV. Ostala imovina	24	557.103	221.040
Ukupna imovina (AOP1+AOP15+AOP19+AOP24)	25	12.731.298	9.569.907
Izvanbilančna evidencija aktiva	26	-	-
I. Obveze plaćanja (AOP28+AOP29+AOP30+AOP31+AOP32+AOP33+AOP34)	27	-	-
1. Obveze s osnove ulaganja	28	-	-
2. Obveze s osnove isplate udjela	29	-	-
3. Obveze prema brokerima	30	-	-
4. Obveze za naknade za upravljanje	31	-	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

5. Obveze za naknade za savjetadavne usluge	32	-	-
6. Obveze za naknadu za uspješnost	33	-	-
7. Obveze za kamate	34	-	-
II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP36+AOP37)	35	-	-
1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	36	-	-
2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	37	-	-
III. Druge obveze (AOP39+AOP40+AOP41)	38	-	-
1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	39	-	-
2. Prihod budućeg razdoblja	40	-	-
3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspadjele	41	-	-
IV. Ostale obveze AIF-a	42	253.632	109.303
Ukupno obveze AIF-a (AOP27+AOP35+AOP38+AOP42)	43	253.632	109.303
Neto imovina AIF-a (AOP25+AOP43)	44	12.477.665	9.460.604
Broj izdanih udjela	45	15.972.433	15.972.433
Cijena udjela AIF-a (AOP44/AOP45)	46	0,8	0,59
Izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	47	16.858.158	16.858.158
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	43	-1.505.306	-3.017.061
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	39	-2.875.187	-4.380.493
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	50	-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	51	-	-
Ostale revalorizacijske rezerve	52	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP47 do AOP52)	53	12.477.665	9.460.604
Izvanbilančna evidencija pasiva	54	-	-
Dodatak 1		-	-
Pripisano imnateljima matice	55	-	-
Pripisano manjinskom interesu	56	-	-

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: **01.01.2016.-31.12.2016.**

(u kunama)			
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Prihodi			
I. Prihodi od ulaganja (AOP 58+AOP59+AOP60)	57	1.755.137	-
1. Prihod od dividendi i udjela u dobiti	58	-	-
2. Prihod od kamata	59	1.755.137	-
3. Prihod od najma	60	-	-
II. Realizirani dobiti od ulaganja	61	-	-
III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	62	-	-
IV. Drugi prihodi (AOP64+AOP65)	63	-	1.477
1. Prihod od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	64	-	-
2. Ostali prihodi	65	-	1.477
Ukupni prihodi (AOP57+AOP61+AOP62+AOP63)	66	1.755.137	1.477
Rashod			
i. Realizirani gubici od ulaganja	67	-	-
II. Nerealizirani gubici od ulaganja	68	2.946.300	190.033
III. Umanjenje imovine	69	-	2.578.167
IV. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	70	-	-
V. Naknade za upravljanje	71	176.258	182.076
VI. Naknade depozitaru	72	37.750	30.000
VII. Drugi rashodi (Σ od AOP74 do AOP78)	73	100.135	38.262
1. Administrativne pristojbe	74	-	-
2. Profesionalni honorari	75	-	-
3. Naknade za skrbničke usluge	76	-	-
4. Kamate	77	-	-
5. Ostali rashodi	78	100.135	38.262
Ukupni rashodi (Σ od AOP67 do AOP73)	79	3.260.443	3.018.538
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP66-AOP79)	80	-1.505.306	-3.017.061
Porez na dobit	81	-	-
Dobit ili gubitak (AOP80-AOP81)	82	-1.505.306	-3.017.061
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	83	-	-
Nerealizirani dobiti/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	84	-	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	85	-	-
Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	86	-	-
Dobici/gubici s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	87	-	-
Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	88	-	-
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit (Σ AOP83 do AOP88)	89	-	-
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	93	-	-
Neto ostala sveobuhvatna dobit (AOP139-AOP90)	91	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP82+AOP91)	92	-1.505.306	-3.017.061
Reklasifikacijske usklade	93	-	-
Dodatak 1		-	-
Pripisano imateljima matice	94	-	-
Pripisano manjinskom interesu	95	-	-

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: **01.01.2016.-31.12.2016.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
133 Dobit ili gubitak	133	-1.505.306	-3.017.061
134 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	134	-	-
135 Ispravak vrijednosti imovine	135	-	2.578.167
136 Amortizacija	136	-	-
137 Neraspodijeljeni dobiti društava i manjinski interesi	137	-	-
138 Prihodi od kamata	138	-1.755.137	-
139 Rashodi od kamata	139	-	-
140 Prihodi od dividendi	140	-	-
141 Umanjenje imovine	141	-	-
142 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	142	-	-
143 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	143	-	-
144 Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	144	-	-
145 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	145	-	-
146 Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	146	-	-
147 Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	147	-	-
148 Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	148	2.946.300	190.033
149 Primici od kamata	149	-	-
150 Izdaci od kamata	150	-	-
151 Primici od dividendi	151	-	-
152 Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	152	-	-
153 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	153	24.305.258	393.190
154 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	154	-	-
155 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zaj mova	155	-	-
156 Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	156	-	-
157 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	157	-23.991.179	-144.329
158 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od A0P133 do A0P157)	158	-63	144.329
159 Primici od izdavanja udjela/ dionica	159	-	-
160 Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	160	-24.129.000,00	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

161 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	161	-	-
162 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	162	-	-
163 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	163	-	-
164 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σod AOP159 do AOP163)	164	-24.129.000	-144.329
165 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP158+AOP164)	165	-24.129.064	-
166 Novac na početku razdoblja	166	24.129.064	-
167 Novac na kraju razdoblja (AOP165+AOP166)	167	-	-

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

OIB AIF-a: **50454412454**

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

Izveštajno razdoblje: **01.01.2016.-31.12.2016.**

(u kunama)

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
168 Dobit ili gubitak	-1.505.306	-3.017.061
169 Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
170 Povećanje/smanjenje neto imovine poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP168+AOP169)	-1.505.306	-3.017.061
171 Primici od izdanih udjela AIF-a	-	-
172 Izdaci od otkupa udjela AIF-a	-24.129.000	-
173 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (AOP171+AOP172)	-24.129.000	-
174 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (AOP170+AOP173)	-25.634.306	-3.017.061

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: 01.01.2016.-31.12.2016.

Datum zadnje procjene	Vrsta ulaganja	ISIN	Država izdavatelja	Oznaka kategorije financijske imovine prema MRS 39	Trošak 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
31.12.2016	8	55906782050	Hrvatska	1	12.485,200	9.348.867	-	-	-3.136.333	-	-	-

Izvještaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Izvještaj 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.

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016.-31.12.2016.

Pozicija	Trošak 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 (premijs) imovine s fiksnim dospeljećem	Umanjenje imovine
Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenosivi dužnički vrijednosni papiri	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	-	-	-	-	-	-	-	-
Udjeli/dionice AIF	-	-	-	-	-	-	-	-
Izvedenice	-	-	-	-	-	-	-	-
Robe	-	-	-	-	-	-	-	-
Poslovni udjeli	12.485.200	9.348.867	-	-	-3.136.333	-	-	-
Nekretnine	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala ulaganja	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno nerealizirani gubitak	12.485.200	9.348.867	-	-	-3.136.333	-	-	-
Nerealizirani dobitci (gubici) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12.485.200	9.348.867	-	-	-3.136.333	-	-	-
Nerealizirani dobitci (gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani dobitci financijske imovine koja se drži do dospeljeca	-	-	-	-	-	-	-	-