

HONESTAS FOND

Otvoreni alternativni investicijski fond
rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Godišnje izvješće za 2018. godinu
zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

Sadržaj:

Opći podaci	1
Godišnje izvješće posloводства	2
Izjava odgovornosti Uprave	4
Izvješće neovisnog revizora	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini pripisanoj imateljima udjela	12
Izveštaj o novčanim tokovima	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14
Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije	31

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%.

OTP banka Hrvatska 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 6. lipnja 2019. 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

Nikola Planinić Član Uprave

Članovi Nadzornog odbora:

Damir Mihanović, predsjednik Nadzornog odbora

Karl Heinz Truskaller, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Nenad Pavletić, član Nadzornog odbora

Depozitna banka

OTP banka Hrvatska d.d.

Domovinskog rata 61, 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 31.12.2018. godine Fond je kroz jedinu investiciju, iz 2013. godine, imao 35% udjela u društvu Conty plus d.o.o.

Društvo za upravljanje je u 2018. godini, sukladno procedurama, razmatralo i pripremalo više projekata u cilju pripreme istih za ulaganje Fonda. Nekoliko projekata bilo je predstavljeno na sjednici Povjereničkog odbora dana 21.11.2018. godine. Jedan projekt je bio odobren od privatnog ulagatelja ali nije bio odobren od strane HBOR-a kao drugog ravnopravnog ulagatelja u Fond.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će 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 kolaterala 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 dospijećima 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 pripremljeni u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova 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 6. lipnja 2019. 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

Honestas Private
Equity Partneri d.o.o.
Zagreb


Nikola Planinić
Član Uprave

Zagreb, 6. lipnja 2019. godine

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 2018. 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 2018. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

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.

Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Marina Tonžetić, Juraj Moravek i Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X 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)
Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)
Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 2 te bilješku 7 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje.

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu imovinu koja je klasificirana u portfelju kao imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a koja se sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu MSFI 9 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, mjeri po fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio neto imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje („Društva“), odlučili smo se uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Naše revizijske procedure uključivale su neposredno testiranje fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja „kroz dobit ili gubitak“.

Naše procedure uključivale su testiranje vrijednosnog papira kojim se ne trguje na aktivnom tržištu i to na način da smo provijerili slijedeće:

- korištene metode procjene te ključne pretpostavke Uprave Društva s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na javno dostupnim tržišnim i povijesnim podacima. Gdje je to bilo primjenjivo, koristili smo vlastitu prosudbu kako bismo odredili parametre za izračun fer vrijednosti ovog financijskog instrumenta te smo za određene segmente izračuna, vlastiti izračun usporedili s fer vrijednosti koje je izračunalo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće 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 2018. 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 sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, 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.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo za Fond.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvjешće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

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.

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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stejemo 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 nadzor 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.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvrštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 31 do 39 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja zajedno s uskladama („Usklada”) pripremljenih sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 10 do 30 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Ostale obveze izvrštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Povjerenički Odbor Društva nas je imenovao revizorom Društva 21. studenog 2018. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno tri godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2018. godine do 31. prosinca 2019. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 6. lipnja 2019. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizorske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge.


Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave




Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 6. lipnja 2019. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

	Bilješka	2017.	2018.
		u HRK	u HRK
Nerealizirana dobit od ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	575.502	1.059.185
Prihod od kamata	4	-	683
Neto dobit od ulaganja		575.502	1.059.868
		-	-
Naknada za upravljanje	5	(121.812)	(174.570)
Ostali troškovi	6	(40.000)	(55.009)
Troškovi poslovanja		(161.812)	(229.578)
		-	-
Neto dobit		413.690	830.289
		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		413.690	830.289

Bilješke na stranicama od 14 do 30 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 2018. godine

	Bilješka	31 prosinca 2017. u HRK	31 prosinca 2018. u HRK
Imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	9.924.369	10.983.554
Ostala imovina	8	258.804	150.692
Novac i novčani ekvivalenti		-	44.513
Ukupna imovina		10.183.173	11.178.759
Obveze			
Obveze plaćanja	9	254.747	78.990
Ostale obveze	9	78.239	95.743
Ukupno obveze		332.986	174.733
Kapital			
Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda	10	9.850.187	11.004.026
Ukupno obveze i kapital		10.183.173	11.178.759
Broj izdanih udjela		15.972.432,7934	16.513.074,0450
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		0,6167	0,6664

Bilješke na stranicama od 14 do 30 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini pripisanoj imateljima udjela

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

	<i>Bilješka</i>	2017.	2017.	2018.	2018.
		u HRK	broj udjela	u HRK	broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja		9.436.497	15.972.432,7934	9.850.187	15.972.432,7934
Izdavanje udjela tijekom razdoblja	10	-	-	323.550	540.641,2516
Neto dobit		413.690	-	830.289	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja		9.850.187	15.972.432,7934	11.004.026	16.513.074,0450

Bilješke na stranicama od 14 do 30 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

	<u>Bilješka</u>	<u>2017.</u> <u>u HRK</u>	<u>2018.</u> <u>u HRK</u>
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Neto dobit		413.690	830.289
Prihod od kamata	4	-	683
Povećanje ulaganja u poslovne udjele		(575.502)	(1.059.185)
<i>Promjene u radnom kapitalu:</i>			
Smanjenje/(povećanje) ostale imovine		(61.871)	108.112
(Smanjenje)/povećanje obveza		223.683	(158.253)
Primici od kamata			(683)
Neto novčani tokovi korišteni za poslovne aktivnosti		-	(279.037)
Neto novčani tokovi iz ulagateljskih aktivnosti		-	-
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		-	323.550
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			323.550
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		-	44.513
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		-	44.513

Bilješke na stranicama od 14 do 30 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 2018. 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 2018. 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

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI“) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi HANFA. Između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja postoji razlika.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene AIF-a (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjeње financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji sastavljeni su prema načelu neograničenosti poslovanja uslijed činjenice da je Društvo za upravljanje nastavilo s razmatranjem i pripremom drugih projekata koje će predstaviti na sjednici Povjereničkog odbora u drugom kvartalu 2019. godine. Planirane su dvije investicije u visini 4 mil. EUR koje su u fazama finalizacije financijske konstrukcije i strukture ulaganja.

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 2018. kao i na 31. prosinca 2017. 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 2018. 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 2018. godine	31. prosinca 2017. godine
1 EUR	7,417575	7,513648

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, imovina po amortiziranom trošku 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) Financijska imovina po amortiziranom trošku

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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. 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 nadoknadle 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 podmiranja 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 2018. 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

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 dospelju, 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 2018. 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.

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 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 2018. 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 2018. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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:

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

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)
- 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.)
- Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ - Pojašnjenje MSFI-ja 15 Prihodi od ugovora s kupcima, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).
- Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“ - Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama, usvojen u Europskoj uniji 27. veljače 2018. (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, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi put primjenjuje),
- Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“ - Prijenos ulaganja u nekretnine, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 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, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),
- MSFI 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“, usvojen u Europskoj uniji 28. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

Usvajanje ostalih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima društava.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- MSFI 16 „Najmovi”, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)
- Izmjene MSFI-ja 9 “Financijski instrumenti” – Predumjmovi sa značajkama negativne kompenzacije – usvojen u Europskoj Uniji 22. ožujka 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- OTMFI 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit” – usvojeno u Europskoj Uniji 23. listopada 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo je odabralo ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni 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 do dana izdavanja ovih financijskih izvještaja 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 17 „Ugovori o osiguranju” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- Izmjene MRSI 3 “Poslovne kombinacije” - Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja).
- 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 (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela)
- Izmjene MRS-a 1 “Prezentacija financijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama” – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. Siječnja 2020. Godine),
- Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih” – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- Izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima” - Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- Izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.”, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

Prema procjenama Društva primjena navedenih novih standarda i izmjena postojećih standarda ne bi imala značajan materijalni utjecaj na financijske izvještaje. Računovodstvo zaštite u portfelju financijske imovine i obveza čija načela nisu usvojena u EU i dalje je neregulirano.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. 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 kamata odnosi se na kamate po žiroračunu, te na prihod od kamata zaračunanih na nepravovremeno plaćanje naknade za upravljanje.

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 ukupnih do tada investiranih sredstava 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 2018. godini iznosi 174.570 kuna (2017. godina: 121.812 kuna).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

6. Ostali troškovi

Ostali troškovi odnose se na naknadu depozitarnoj banci u iznosu od 30.009 kn (2017. godina 30.000kn) te troškove revizije u iznosu od 25.000 kn (2017. godina 10.000 kn).

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

Fond je u listopadu 2013. godine uložio 10.000.000 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 10.000.000 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 2018. godine ulaganje u društvo Honestas Incrementa d.o.o. u iznosu 10.983.554 kuna (31. prosinca 2017. godine: 9.924.369 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 2018. godini iskazana nerealizirana dobit u iznosu 1.059.185 kuna (2017. godine: nerealizirana dobit u iznosu 575.502 kuna).

U navedenim metodama projekcija korištena je diskontna stopa (WACC) koja je produkt troška duga i kapitala, pretpostavljenog odnosa udjela duga i kapitala, EBITDA multiplikatora kao i pretpostavljenog rasta novčanih tokova. Prilikom izračuna WACC u obzir su uzeti i uključeni razni oblici rizika koji zajedno sa izračunatom β Društva i svim ostalim parametrima doprinose što točnijem izračunu ponderiranog prosječnog troška kapitala.

U projiciranom periodu pretpostavljen je rast prihoda od prodaje iznosi 2,5% godišnje, što predstavlja izrazito konzervativnu projekciju budući da je prosječna godišnja stopa rasta (CAGR) u povijesnom periodu iznosila više od 10%. Operativni troškovi pretpostavljeni su na razini iz 2018. godine uz prosječni godišnji rast od plaća i naknada za 3% iz razloga što je rast u povijesnom razdoblju uzrokovan porastom troškova plaća i naknada. Također, u 2018. godini smanjen je broj djelatnika i istovremeno je došlo do porasta prosječne mjesečne plaće uslijed odlaska kvalitetnih radnika zbog niskih plaća i odluke menadžmenta Društva koji je bio prisiljen povećati plaće svojim zaposlenicima. Navedene činjenice upućuju kako su stvoreni uvjeti za operativni rast poslovanja bez potrebe za rastom operativnih troškova izuzev troškova plaća i naknada. Financijski prihodi projicirani su na razini iz 2018. godine uz povećanje prihoda od tečajnih razlika koji su vezani za prihode od prodaje zbog pretpostavljenog rasta prihoda od prodaje za 2,5%, dok su financijski rashodi sastavljeni od troškova nastalih negativnim tečajnim razlikama, koji su projicirani na razini iz 2018. godine i troškovima kamata koji uzeti iz otplatnih planova za kredite Društva..

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

8. Ostala imovina

	31. prosinca 2017. godine HRK	31. prosinca 2018. godine HRK
Potraživanje od društva za upravljanje /i/	54.361	54.361
Odgođeni trošak naknade društvu za upravljanje /ii/	52.069	52.500
Potraživanja od ulagatelja za neuplaćene udjele /iii/	152.374	43.830
	258.804	150.691

- (i) Potraživanje od društva za upravljanje odnosi se na plaćeni predujam u iznosu od 54.361 kuna
- (ii) Odgođeni trošak naknade za upravljanje odnosi se na naknadu pozvanu za razdoblje listopad 2018-travanj 2019, za mjesec siječanj-travanj 2019.
- (iii) Potraživanja od ulagatelja za neuplaćene udjele odnosi se na knjiženje nastalo pozivom za uplatu naknade za upravljanje pri čemu je nastala obveza za izdavanje udjela kao protustavka potraživanju, koje se prilikom uplate zatvara, a samim time se zatvara i obveza se te izdaju udjeli.

9. Ostale obveze

	31. prosinca 2017. godine HRK	31. prosinca 2018. godine HRK
Obveze prema društvu za upravljanje	144.874	45.160
Obveze za naknadu depozitnoj banci	22.500	15.003
Obveze prema udjeličarima	3.239	3.239
Ostale obveze	162.374	111.330
Ukupno	332.987	174.732

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

10. Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda

	31. prosinca 2017. godine HRK	31. prosinca 2018. godine HRK
Početno stanje	16.858.158	16.858.158
Uplaćeno tijekom godine	-	323.550
Stanje na kraju godine	16.858.158	17.181.708

Ulagatelji	Uplata za ulaganja	Uplata za naknadu za upravljanje i troškove fonda	Ukupno
Hrvatska banka za obnovu i razvoj d.d.	5.000.000	3.612.769	8.612.769
Microstep Developments GmbH	5.000.000	3.568.939	8.568.939
	10.000.000	7.181.708	17.181.708

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. 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
2017. godina	HRK	HRK	HRK	HRK
Honestas private equity partneri d.o.o.	52.069	144.874	-	121.812
Splitska banka d.d.	-	22.500	-	30.000
Microstep Developments GmbH	-	3.239	-	-
Ukupno	52.069	170.613	-	151.812
2018. godina	HRK	HRK	HRK	HRK
Honestas private equity partneri d.o.o.	106.861	97.660	-	174.569
OTP banka Hrvatska d.d.	-	15.000	-	30.009
Microstep Developments GmbH	-	3.239	-	-
Ukupno	106.861	115.899	-	204.578

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

12. Financijski instrumenti i povezani rizici

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 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 2018. 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 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 kolateralu 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.

Tablice likvidnosti po dospeljima 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.

Izvještaji 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

Izvjestaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Izvjestaj 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: **01.01.2018.-31.12.2018.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Zadnj dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 I. Ulaganja (AOP2+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	1	9.924.369,00	10.983.554,00
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	9.924.369,00	10.983.554,00
9. Potraživanja po danim zajmovima	12	-	-
10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentirna	13	-	-
11. Ostala ulaganja	14	-	-
II Novac i novčani ekvivalenti (AOP16+AOP17+AOP18)	15	-	44.513,59
1. Novčana sredstva	16	-	44.513,59
2 Depozit po viđenju	17	-	-
3. Ostala kratkoročna ulaganja	18	-	-
1911. Potraživanja (AOP20+AOP21+AOP22+AOP23)	19	-	-
1. Potraživanja od dividendi i kamata	20	-	-
2 Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	21	-	-
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	22	-	-
4. Plaćeni troškovi bududeg razdoblja	23	-	-
IV. Ostala imovina	24	258.803,86	150.691,65
Ukupna imovina (AOP1+AOP15+AOP19+AOP24)	25	10.183.172,86	11.178.759,25
Izvanbilančna evidencija aktiva	26	-	-
I. Obveze plaćanja (AOP28+AOP29+AOP30+AOP31+AOP32+AOP33+AOP34)	27	254.747,51	78.990,87
1. Obveze s osnove ulaganja	28	-	-
2. Obveze s osnove isplate udjela	29	152.373,76	43.830,30
3. Obveze prema brokerima	30	-	-

Izvještaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

4. Obveze za naknade za upravljanje	31	102.373,75	35.160,57
5. Obveze za naknade za savjetodavne 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	6.250,00	-
1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	39	-	-
2. Prihod budućeg razdoblja	40	6.250,00	-
3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspadjele	41	-	-
IV. Ostale obveze AIF-a	42	71.988,79	95.741,82
Ukupno obveze AIF-a (AOP27+AOP35+AOP38+AOP42)	43	332.986,30	174.732,69
Neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	44	9.850.186,56	11.004.026,55
Broj izdanih udjela	45	15.972.432,7934	16.513.074,0450
Cijena udjela AIF-a (AOP44/AOP45)	46	0,6167	0,6664
Izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	47	16.858.158,20	17.181.708,80
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	48	413.689,70	830.289,39
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	49	-7.421.661,34	-7.007.971,64
Rezerve fer vrijednosti (aop51+aop52)	50	-	-
Fer vrijednost financijske imovine	51	-	-
Učinkoviti dio računovodstva zaštite	52	-	-
Ostale revalorizacijske rezerve	53	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP47 do AOP52)	54	9.850.186,56	11.004.026,55
Izvanbilančna evidencija pasiva	55	-	-
Dodatak		-	-
Pripisano imateljima 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: **01.01.2017.-31.12.2017.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Prihodi			
I. Prihodi od ulaganja (AOP 59+AOP60+AOP61)	58	-	683,29
1. Prihod od dividendi i udjela u dobiti	59	-	-
2. Prihod od kamata	60	-	683,29
3. Prihod od najma	61	-	-
II. Realizirani dobiti od ulaganja	62	-	-
III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	63	575.505,00	1.059.185,00
IV. Drugi prihodi (AOP65+AOP66)	64	-	-
1. Prihod od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	65	-	-
2. Ostali prihodi	66	-	-
Ukupni prihodi (AOP58+AOP62+AOP63+AOP64)	67	575.505,00	1.059.868,29
Rashod	68	-	-
i. Realizirani gubici od ulaganja	69	-	-
II. Nerealizirani gubici od ulaganja	70	-	-
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	71	-	-
III. Umanjenje imovine	70	-	-
IV. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	71	-	-
V. Naknade za upravljanje	72	121.812,30	174.569,90
VI. Naknade depozitaru	73	30.000,00	30.009,00
VII. Drugi rashodi (Σ od AOP74 do AOP78)	74	-	-
1. Administrativne pristojbe	75	-	-
2. Profesionalni honorari	76	-	-
3. Naknade za skrbničke usluge	77	-	-
4. Kamate	78	-	-
5. Ostali rashodi	79	10.000,00	25.000,00
Ukupni rashodi (Σ od AOP67 do AOP73)	80	161.812,30	229.578,90
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP66-AOP79)	81	413.389,70	830.289,39
Porez na dobit	82	-	-
Dobit ili gubitak (AOP81-AOP82)	83	413.389,70	830.289,39
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 85+ AOP 90)	84	-	-

Izvjestaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

Stavke koje neće biti reklas. u račun dobiti i gubitka (sum aop86 do aop89)	85	-	-
Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	86	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih dokumenata	87	-	-
Promjena na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	88	-	-
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	89	-	-
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP91+AOP94+AOP97+AOP98+AOP101)	90	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi:dužnički vrijednosni papiri (aop92+aop93)	91	-	-
Nerealizirani dobici/gubici	92	-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	93	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi:računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop95+aop96)	94	-	-
Dobici/gubici	95	413.689,70	830.289,39
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	96	-	-
Tečajne razlike iz preračuna iz inozemnog poslovanja	97	-	-
promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop99+aop100)	98	-	-
Dobici/gubici	99	-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	100	-	-
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	101	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (aop83+aop84)	102	-	-
Pripisano imateljima matice	103	-	-
Pripisano manjinskom interesu	104	-	-

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: **01.01.2018.-31.12.2018.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
142. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop143 do aop165)	142	0,00	-279.037,01
143. dobit ili gubitak	143	413.689,70	830.289,39
144. dobici/gubici od ulaganja	144	0,00	0,00
145. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	145	0,00	0,00
146. amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	146	0,00	0,00
147. Prihodi od kamata	147	0,00	683,29
148. Rashodi od kamata	148	0,00	0,00
149. Prihodi od dividendi	149	0,00	0,00
150. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	150	0,00	0,00
151. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	151	0,00	0,00
152. povećanje (smanjenje) u subjektima za zajednička ulaganja	152	0,00	0,00
153. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	153	0,00	0,00
154. povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	154	0,00	0,00
155. povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	155	0,00	0,00
156. povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	156	0,00	-1.059.185,00
157. primici od kamata	157	0,00	-683,29
158. izdaci od kamata	158	0,00	0,00
159. primici od dividendi	159	0,00	0,00
160. povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	160	0,00	0,00
161. povećanje (smanjenje) ostale imovine	161	-637.372,70	108.112,21
162. povećanje (smanjenje) obveze s osnova ulaganja	162	0,00	0,00
163. povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	163	0,00	0,00
164. povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	164	0,00	0,00
165. povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	165	223.683,00	-158.253,61
166. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (sum od aop167 do aop171)	166	0,00	323.550,60
167. primici od izdavanja udjela/dionica	167	0,00	323.550,60
168. izdaci od otkupa udjela/otkup vlastitih dionica	168	0,00	0,00
169. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	169	0,00	0,00
170. ostali primici iz financijskih aktivnosti	170	0,00	0,00
171. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	171	0,00	0,00
172. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop142+aop166)	172	0,00	44.513,59
173. novac na početku razdoblja	173	0,00	0,00
174. novac na kraju razdoblja (aop172+aop173)	174	0,00	44.513,59

Izvještaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije

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.**

Izvještajno razdoblje: **01.01.2018.-31.12.2018.**

(u kunama)

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
168 Dobit ili gubitak	413.689,70	830.289,39
169 Ostala sveobuhvatna dobit	-24106,90	-
170 Povećanje/smanjenje neto imovine poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP168+AOP169)	389.582,80	830.289,39
171 Primici od izdanih udjela AIF-a	-	323.550,60
172 Izdaci od otkupa udjela AIF-a	-	-
173 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (AOP171+AOP172)	-	323.550,60
174 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (AOP170+AOP173)	389.582,80	1.153.839,99

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: 01.01.2018.-31.12.2018.

Datum zadnje procjene	Vrsta ulaganja	ISIN	Država izdavatelja	Oznaka kategorije financijske imovine prema MRS 39	Trošak nabave	Krijugovodstvena 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
31.12.2018	8	55906782050	Hrvatska	1	9.924.369	10.983.554	-	-	1.059.185,00	-	-	-

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: **01.01.2018.-31.12.2018.**

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 (premije) imovine s fiksnim dospeljem	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	9.924.369,00	10.983.554,00	-	-	1.059.185,00	-	-	-
Nekretnine	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala ulaganja	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno nerealizirani gubitak	9.924.369,00	10.983.554,00	-	-	1.059.185,00	-	-	-
Nerealizirani dobitci (gubici) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9.924.369,00	10.983.554,00	-	-	1.059.185,00	-	-	-
Nerealizirani dobitci (gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani dobitci financijske imovine koja se drži do dospelja	-	-	-	-	-	-	-	-