

HONESTAS FGS

Otvoreni alternativni investicijski fond
rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Godišnje izvješće za 2019. godinu

Sadržaj:

Opći podaci	1
Izvešće posloводства	3
Izjava odgovornosti Uprave	4
Izvešće 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 (nerevidirano)	31

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

Opći podaci

Honestas

Honestas FGS („Fond“) je otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom osnovan 20. travnja 2011. godine. FIMA INVEST d.o.o. društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („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. („Depozitna banka“) je depozitna banka Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 4. kolovoza 2020. godine.

Događaji nakon datuma balance objavljeni su u bilješki 13.

Upravljanje Fondom

Društvo za upravljanje

FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Gradišćanska cesta 34, 10000 Zagreb

Članovi Uprave Društva:

Marijana Galović, predsjednik Uprave

Nikola Planinić, član Uprave

Članovi Nadzornog odbora Društva:

Damir Mihanović, predsjednik Nadzornog odbora

Karl Heinz Truskaller, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Nenad Pavletić, član Nadzornog odbora

Honestas fond, otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Opći podaci (nastavak)

Povjerenički odbor Fonda:

Ispred Hrvatske banke za obnovu i razvitak:

Željka Idžan, član Povjereničkog odbora

Marija Jerkić, član Povjereničkog odbora

Ivana Kuhar, član Povjereničkog odbora

Nikola Žunić, član Povjereničkog odbora

Danijel Matijević, član Povjereničkog odbora

Ispred Ministarstva gospodarstva, poduzetništva i obrta:

Tatjana Kovač – Klemar, član Povjereničkog odbora

Ispred Microstep Developments GmbH:

Richard Sizmann, predsjednik Povjereničkog odbora

Depozitna banka

OTP banka Hrvatska d.d.

Domovinskog rata 61, 21000 Split

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

Izvješće posloводства

Društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. („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 („HANFA“) Društvo trenutno upravlja jednim fondom Honestas FGS. Društvo u ožujku 2020. mijenja ime u FIMA INVEST d.o.o.

Fond Honestas FGS („Fond“) 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. prosinca 2019. godine Fond je kroz jedinu investiciju, iz 2013. godine, imao 35% udjela u društvu Conty plus d.o.o.

Društvo za upravljanje je u 2019. godini, sukladno procedurama, razmatralo i pripremalo više projekata u cilju pripreme istih za ulaganje Fonda.

Društvo u 2020. godini ima namjeru osnovati novi otvoreni krovni AIF s javnom ponudom koji bi sukladno planovima Uprave Društva trebao započeti s radom u drugom kvartalu 2020. godine, te se predviđa osnivanje najmanje još dva AIF-a do kraja 2020. godine. Također, Društvo u 2020. godini planira promijeniti vlasničku strukturu kao i ime Društva. Kontinuitet razvoja rada Društva namjerava se osigurati dokapitalizacijom članova Društva. Cilj osnivanja novog AIF-a je osiguravanje veće stabilnosti poslovanja Društva te povećanje dobiti za vlasnike i ulagatelje u Fond. Sukladno potrebama Društva prilikom realizacije planova osnivanja fondova, Društvo će zaposliti nove kompetentne zaposlenike. Nova organizacijska struktura, uvođenje marketinških aktivnosti Društva te veća i kvalitetnija stabilnost u poslovanju imati će pozitivan utjecaj na vođenje HONESTAS FGS-a. Strategija postizanja ciljeva ulaganja Fonda i ostvarivanja ciljeva Društva je u skladu s dugoročnim održivim poslovanjem Društva. Društvo za upravljanje u 2019. godini nije provodilo aktivnosti istraživanja i razvoja, niti je otkupljivalo vlastite dionice. Također, Društvo na dan 31.12.2019. godine nema postojećih podružnica.

Na sjednici Povjereničkog odbora 19. veljače 2019. godine prethodna odluka za projekt koji je pripremio Društvo za upravljanje, pozitivno je ocijenjen od strane privatnog ulagatelja i negativno od strane HBOR-a kao drugog ulagatelja. Slijedom navedenoga, nije bilo potrebne većine od 75% glasova za donošenje pozitivne odluke te poduzimanje daljnjih aktivnosti u cilju realizacije predmetnog ulaganja. Nadalje na sjednici Povjereničkog odbora 14. studenog 2019. godine članovima Povjereničkog odbora je od strane Uprave Društva predstavljeno više projekata kao potencijalnih ulaganja u Fond. Društvo je pripremio Prethodnu odluku za projekt ulaganja u Varteks d.d., ali zbog situacije izazvane COVID-om 19 i trenutne situacije na tržištu Prethodna odluka nije dana na odlučivanje Povjereničkom odboru.

Financijski instrumenti i pripadajući rizici vezani uz Honestas FGS opisani su u Bilješkama uz financijske izvještaje pod točkom 12. Financijski instrumenti i povezani rizici.

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 financijski izvještaji 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 na datum izvještavanja 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 izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja 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 izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, te pripremu izvješća poslovanja u skladu s odredbama ZOR-a.

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 4. kolovoza 2020. godine godišnji financijski izvještaji su odobreni u ime Uprave Društva za upravljanje za račun Fonda:

FIMA INVEST d.o.o.

Zagreb, Gradišćanska ulica 34

Marijana Galović
Predsjednik Uprave

Nikola Planinić
Član Uprave

Zagreb, 4. kolovoza 2020. godine

FIMA INVEST d.o.o.
Zagreb

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Honestas FGS, otvorenog alternativnog investicijskog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom („Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. 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 („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine 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 FIMA INVEST 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; direktori: Marina Tonžetić, 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, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

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 standardu financijskog izvještavanja (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, odlučili smo se uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje.

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 provjerili 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 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 Izvješće posloводства 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. Izvješće posloводства Društva za upravljanje pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje 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 upravljanje Fondom.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće 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 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 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)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (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 16/2019) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje fondom izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku priloženim financijskim izvještajima („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja zajedno s uskladama („Usklada”) pripremljenih sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija. Uprava Društva za upravljanje fondom je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

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

Povjerenički Odbor Društva nas je imenovao revizorom Fonda 21. studenog 2019. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno četiri godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2019. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Povjereničkom odboru Društva 4. kolovoza 2020. 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.



Marina Tonžetić

Direktor i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

4. kolovoza 2020. 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 2019. godine

	Bilješka	2018.	2019.
		u HRK	u HRK
Nerealizirana dobit od ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	1.059.185	224.306
Prihod od kamata	4	683	900
Neto dobit od ulaganja		1.059.868	225.206
Naknada za upravljanje	5	(174.570)	(175.257)
Ostali troškovi	6	(55.009)	(61.274)
Troškovi poslovanja		(229.578)	(236.531)
Neto dobit / (gubitak)		830.289	(11.325)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)		830.289	(11.325)

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o financijskom položaju

Za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine

	Bilješka	31 prosinca 2018.	31 prosinca 2019.
		u HRK	u HRK
Imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	10.983.554	11.207.860
Ostala imovina	8	150.692	53.021
Novac i novčani ekvivalenti		44.513	28.302
Ukupna imovina		11.178.759	11.289.183
Obveze			
Obveze plaćanja i ostale obveze	9	174.733	37.007
Ukupno obveze		174.733	37.007
Kapital			
Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda	10	11.004.026	11.252.176
Ukupno obveze i kapital		11.178.759	11.289.183
Broj izdanih udjela		16.513.074,0450	16.910.385,0890
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		0,6664	0,6654

Bilješke u nastavku 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 2019. godine

	<i>Bilješka</i>	2018.	2018.	2019.	2019.
		u HRK	broj udjela	u HRK	broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja		9.850.187	15.972.432,7934	11.004.026	16.513.074,0400
Izdavanje udjela tijekom razdoblja	10	323.550	540.641,2516	259.475	397.311,0490
Neto dobit / (gubitak)		830.289	-	(11.325)	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja		11.004.026	16.513.074,0450	11.252.176	16.910.385,0890

Bilješke u nastavku 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 2019. godine

	<u>Bilješka</u>	<u>2018.</u> <u>u HRK</u>	<u>2019.</u> <u>u HRK</u>
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Neto dobit / (gubitak)		830.289	(11.325)
Prihod od kamata	4	(683)	(900)
Povećanje ulaganja u poslovne udjele		(1.059.185)	(224.306)
<i>Promjene u radnom kapitalu:</i>			
Smanjenje ostale imovine		108.112	97.671
(Smanjenje) obveza		(158.253)	(137.726)
Primici od kamata		683	900
Neto novčani tokovi korišteni za poslovne aktivnosti		(279.037)	(275.686)
Neto novčani tokovi iz ulagateljskih aktivnosti		-	-
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		323.550	259.475
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		323.550	259.475
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		44.513	(16.212)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		-	44.514
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		44.513	28.302

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opći podaci

Honestas FGS („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. FIMA INVEST d.o.o. društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („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 ulagatelj u AIF („Alternativni investicijski fond“, dalje u nastavku „AIF“) rizičnog kapitala je kvalificirani ulagatelj u AIF s privatnom ponudom koji ima strategiju fonda rizičnog kapitala iz Dodatka IV. Delegirane uredbe 231/2013, a koji ispunjava sljedeće kriterije:

- a) ima dovoljno iskustva i stručnih znanja da je sposoban razumjeti uključene rizike ulaganja u AIF, ulaganje u AIF je u skladu s njegovim ulagačkim ciljevima i
- b) za potrebe ulaganja u jedan AIF spreman je uplatiti minimalno 400.000,00 kuna ili ekvivalentnu vrijednost u drugoj valuti, na način kako je propisano pravilima AIF-a,

te koji ispunjava uvjet za profesionalnog ulagatelja sukladno zakonu kojim se uređuje tržište kapitala ili barem dva od sljedeća tri uvjeta:

- c) vrijednost njegove netoimovine je najmanje 2.000.000,00 kuna ili ekvivalentna vrijednost u drugoj valuti
- d) radi ili je radio u financijskom sektoru najmanje godinu dana na stručnim poslovima koji zahtijevaju znanje o ulaganjima koja se mogu usporediti s ulaganjima u UAIF, ili njegovo poslovanje, bilo za vlastiti račun ili za račun drugih osoba, obuhvaća upravljanje, stjecanje ili raspolaganje imovinom iste vrste kao i imovine AIF-a
- e) izvršio je primjereni broj transakcija značajnog volumena unutar godine dana, na za njega mjerodavnom tržištu.

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%.

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opći podaci (nastavak)

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.
- 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.

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)

1. Opći podaci (nastavak)

(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 umanjene financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već umanjene priznaje 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. 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 2019. kao i na 31. prosinca 2018. 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)

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 2019. godine	31. prosinca 2018. godine
1 EUR	7,442580	7,417575

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)

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 umanjene vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom Društva sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku ukidanje se priznaje kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

c) Novac i novčani ekvivalenti

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

d) Ostala imovina

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

e) Obveze

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

f) Otkupivi udjeli

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

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

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

g) Prihodi i rashodi od kamata

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

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) 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 dospelosti naknade za upravljanje

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)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

U nastavku slijede novi standardi, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojeni su u Europskoj uniji na snazi za tekuće izvještajno razdoblje:

- MSFI 16 „Najmovi“, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja, usvojene u Europskoj uniji 13. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- izmjene raznih standarda uslijed „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, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2019. (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“ – usvojen u Europskoj Uniji 23. listopada 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Usvajanje novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bile su objavljene, ali ne i na snazi sljedeće izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji:

- izmjene MRS-a 1 "Prezentacija financijskih izvještaja" i MRS-a 8 "Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama" – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020.),
- izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje” - Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. studenoga 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.),
- izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Društvo je odabralo ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu. Društvo očekuje da primjene ovih standarda i izmjena postojećih standarda ne dovode do materijalnih promjena financijskih izvještaja u razdoblju Prve primjene standarda.

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija do 30. lipnja 2020. godine još nije donijela odluku (datum stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je objavio OMRS):

- 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.),
- izmjene MSFI 3 "Poslovna spajanja" - Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. 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 ulagača 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).

Prema procjenama primjena navedenih novih standarda i izmjena postojećih standarda ne bi imala značajan materijalni utjecaj na financijske izvještaje Društva. Računovodstvo zaštite u pogledu portfelja financijske imovine i obveza čija načela EU još uvijek nije usvojio i dalje nije regulirano.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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 2019. godini iznosi 175.257 kuna (2018. godina: 174.570 kuna).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6. Ostali troškovi

Ostali troškovi odnose se na naknadu depozitarnoj banci u iznosu od 30.024 kn (2018.godina 30.009 kn) te troškove revizije u iznosu od 31.250 kn (2018. godina 25.000 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 2019. godine ulaganje u društvo Honestas Incrementa d.o.o. u iznosu 11.207.860 kuna (31. prosinca 2018. godine: 10.983.554 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 2019. godini iskazana nerealizirana dobit u iznosu 224.306 kuna (2018. godine: nerealizirana dobit u iznosu iznosu 1.059.185 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 s 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 2019. 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 2019. 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 2019. 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)

8. Ostala imovina

	31. prosinca 2018. godine HRK	31. prosinca 2019. godine HRK
Potraživanje od društva za upravljanje /i/	54.361	-
Odgođeni trošak naknade društvu za upravljanje /ii/	52.500	52.885
Potraživanja od ulagatelja za neuplaćene udjele	43.830	-
Potraživanja za kamate /iii/	-	136
	150.692	53.021

- (i) Potraživanje od društva za upravljanje odnosi se na plaćeni predujam u iznosu od 54.361 kuna koji je u 2019. godini vraćen.
- (ii) Odgođeni trošak naknade za upravljanje odnosi se na naknadu pozvanu za razdoblje listopad 2019-travanj 2020, za mjesec siječanj-travanj 2020.
- (iii) Potraživanja za kamatu se odnosi na obračun zateznih kamata pri kašnjanju plaćanja potraživanja za uplatu naknade za upravljanje i ostalih troškova po pozivu.

24

9. Obveze plaćanja i stale obveze

	31. prosinca 2018. godine HRK	31. prosinca 2019. godine HRK
Obveze prema društvu za upravljanje	45.160	-
Obveze za naknadu depozitnoj banci	15.003	15.018
Obveze prema udjeličarima	3.239	3.239
Ostale obveze	111.330	18.750
Ukupno	174.733	37.007

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10. Neto imovina raspoloživa za raspodjelu vlasnicima udjela Fonda

	31. prosinca 2018. godine HRK	31. prosinca 2019. godine HRK
Početno stanje	16.858.158	17.181.708
Uplaćeno tijekom godine	323.550	259.476
Stanje na kraju godine	17.181.708	17.441.184

Ulagatelji	Uplata za ulaganja	Uplata za naknadu za upravljanje i troškove fonda	Ukupno
Hrvatska banka za obnovu i razvoj d.d.	5.000.000	3.720.592	8.720.592
Microstep Developments GmbH	5.000.000	3.720.592	8.720.592
	10.000.000	7.441.184	17.441.184

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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
	HRK	HRK	HRK	HRK
2018. godina				
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
2019. godina				
Honestas private equity partneri d.o.o.	52.885	-	-	175.257
OTP banka Hrvatska d.d.	-	15.018	-	32.024
Microstep Developments GmbH	136	3.239	897	-
Ukupno	53.021	18.257	897	207.281

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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. Ulažacki portfelj Fonda može uključivati dužničke vrijednosnice te derivativne financijske instrumente.

Ulažacke 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)

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 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 de 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, udjelničarima i ostalih obveza na datum izvještavanja ne razlikuju se značajno od njihovih fer vrijednosti.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13. Događaji nakon datuma bilance

Početak 2020.godine obilježila je pojava bolesti COVID 19 uzrokovane novim korona virusom, a koja je 11. ožujka 2020.godine proglašena globalnom pandemijom od strane Svjetske zdravstvene organizacije. Do dana odobravanja ovog izvještaja bolest je uzrokovala značajno usporavanje cjelokupnog globalnog kao i hrvatskog gospodarstva zbog poduzetih mjera samoizolacije većine stanovništva i zatvaranja granica velikog broja zemalja u svijetu. Brz razvoj epidemije virusa Covid-19 te njezin društveni i gospodarski učinak u Hrvatskoj i svijetu može dovesti do potrebe za izmjenom pretpostavki i procjena, što za posljedicu može imati značajna usklađenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini. U ovom trenutku rukovodstvo nije u stanju pouzdano procijeniti učinak s obzirom na to da se situacija mijenja iz dana u dan.

Osim navedenog, nisu nastali nikakvi drugi poslovni događaji ili transakcije nakon datuma bilance koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na dan ili za razdoblja tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje Društva da bi zahtijevala objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

14. Odobrenje za financijske izvještaje

Financijske izvještaje za 2019. godinu odobrila je Uprava Društva 4. kolovoza 2020. godine.

Marijana Galović
Predsjednik Uprave



Nikola Planinić
Član Uprave



FIMA INVEST d.o.o.
Zagreb

Izvještaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)

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 (nerevidirano)

Obrazac IFP

Izveštaj o financijskom položaju

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

OIB AIF-a: **50454412454**

Naziv društva za upravljanje: **FIMA INVEST d.o.o.**

Izveštajno razdoblje: **01.01.2019.-31.12.2019.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Zadnj dan prethodne poslovne godine	Na izveštajni datum tekućeg razdoblja
I. Ulaganja (AOP2+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	1	10.983.554,00	11.207.860,00
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	10.983.554,00	11.207.860,00
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	44.513,59	28.301,74
1. Novčana sredstva	16	44.513,59	28.301,74
2 Depozit po viđenju	17	-	-
3. Ostala kratkoročna ulaganja	18	-	-
III. 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 budućeg razdoblja	23	-	-
IV. Ostala imovina	24	150.691,65	53.020,98
Ukupna imovina (AOP1+AOP15+AOP19+AOP24)	25	11.178.759,25	11.289.182,72
Izvanbilančna evidencija aktiva	26	-	-
I. Obveze plaćanja (AOP28+AOP29+AOP30+AOP31+AOP32+AOP33+AOP34)	27	78.990,87	-
1. Obveze s osnove ulaganja	28	-	-
2. Obveze s osnove isplate udjela	29	43.830,30	-
3. Obveze prema brokerima	30	-	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)

4. Obveze za naknade za upravljanje	31	35.160,57	-
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	95.741,82	37.006,79
Ukupno obveze AIFa (AOP27+AOP35+AOP38+AOP42)	43	174.732,69	37.006,79
Neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	44	11.004.026,55	11.252.175,93
Broj izdanih udjela	45	16.513.074,0450	16.910.385,0888
Cijena udjela AIF-a (AOP44/AOP45)	46	0,6664	0,6654
Izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	47	17.181.708,80	17.441.183,32
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	48	830.289,39	-11.325,14
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	49	-7.007.971,64	-6.177.682,25
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	11.004.026,55	11.252.175,93
Izvanbilančna evidencija pasiva	55	-	-
Dodatak		-	-
Pripisano imnateljima matice	55	-	-
Pripisano manjinskom interesu	56	-	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)
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: **FIMA INVEST d.o.o.**

 Izveštajno razdoblje: **01.01.2019.-31.12.2019.**

(u kunama)			
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Prihodi			
I. Prihodi od ulaganja (AOP 59+AOP60+AOP61)	58	683,29	899,58
1. Prihod od dividendi i udjela u dobiti	59	-	-
2. Prihod od kamata	60	683,29	899,58
3. Prihod od najma	61	-	-
II. Realizirani dobiti od ulaganja	62	-	-
III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	63	1.059.185,00	224.306,00
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	1.059.868,29	225.205,58
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	174.569,90	175.256,72
VI. Naknade depozitaru	73	30.009,00	30.024,00
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	25.000,00	31.250,00
Ukupni rashodi (Σ od AOP67 do AOP73)	80	229.578,90	236.530,72
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP66-AOP79)	81	830.289,39	-11.325,14
Porez na dobit	82	-	-
Dobit ili gubitak (AOP81-AOP82)	83	830.289,39	-11.325,14
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 85+ AOP 90)	84	-	-
Stavke koje neće biti reklas. u račun dobiti i gubitka (sum aop86 do aop89)	85	-	-
Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	86	-	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)

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 dobiti/gubici	92	-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	93	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi:računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop95+aop96)	94	-	-
Dobici/gubici	95	830.289,39	-11.325,14
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	830.289,39	-11.325,14
Pripisano imateljima matice	103	-	-
Pripisano manjinskom interesu	104	-	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)

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: **FIMA INVEST d.o.o.**

Izveštajno razdoblje: **01.01.2019.-31.12.2019.**

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
142. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop143 do aop165)	142	-279.037,01	-275.686,37
143. dobit ili gubitak	143	830.289,39	-11.325,14
144. dobiti/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	683,29	899,58
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	-1.059.185,00	-224.306,00
157. primici od kamata	157	-683,29	-899,58
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	108.112,21	97.670,67
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	-35.160,57
165. povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	165	-158.253,61	-102.565,33
166. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (sum od aop167 do aop171)	166	323.550,60	259.474,52
167. primici od izdavanja udjela/dionica	167	323.550,60	259.474,52
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	44.513,59	-16.211,85
173. novac na početku razdoblja	173	0,00	44.513,59
174. novac na kraju razdoblja (aop172+aop173)	174	44.513,59	28.301,74

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

Obrazac

Izvještaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)

OIB AIF-a: **50454412454**

Naziv društva za upravljanje: **FIMA INVEST d.o.o.**

Izvještajno razdoblje: **01.01.2019.-31.12.2019.**

(u kunama)

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
168 Dobit ili gubitak	830.289,39	-11.325,14
169 Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
170 Povećanje/smanjenje neto imovine poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP168+AOP169)	830.289,39	-11.325,14
171 Primici od izdanih udjela AIF-a	323.550,60	259.474,52
172 Izdaci od otkupa udjela AIF-a	-	-
173 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (AOP171+AOP172)	323.550,60	259.474,52
174 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (AOP170+AOP173)	1.153.839,99	248.149,38

Izvjestaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)

Izvjestaj o nerealiziranim dobitima (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: FIMA INVEST d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2019.-31.12.2019.

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 diskontna premije imovine s fiksnim dospjećem	Umanjenje imovine
31.12.2019	8	55906782050	Hrvatska	1	10.983.554,00	11.207.860,00	-	-	224.306,00	-	-	-

Izveštaji i usklade pripremljeni sukladno pravilniku agencije (nerevidirano)

Izveštaj o nerealiziranim dobitima (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: **FIMA INVEST d.o.o.**

Izveštajno razdoblje: **01.01.2019.-31.12.2019.**

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 dospijećem	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	10.983.554,00	11.207.860,00	-	-	224.306,00	-	-	-
Nekretnine	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala ulaganja	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno nerealizirani gubitak	10.983.554,00	11.207.860,00	-	-	224.306,00	-	-	-
Nerealizirani dobiti (gubici) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10.983.554,00	11.207.860,00	-	-	224.306,00	-	-	-
Nerealizirani dobiti (gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani dobiti (gubici) financijske imovine koja se drži do dospijeća	-	-	-	-	-	-	-	-