

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.**  
**Zagreb, Jurišićeva 12, OIB 32697869602**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. PROSINCA 2018. GODINE  
ZAJEDNO SA IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

Zagreb, travanj 2019. godine

## Sadržaj

	stranica
Godišnje izvješće o stanju društva za 2018. godinu	1-7
Izjava o odgovornosti uprave	8
Izvješće neovisnog revizora	9-12
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	13
Izvještaj o financijskom položaju	14
Izvještaj o novčanom tijeku	15
Izvještaj o promjenama kapitala	16
Bilješke uz financijske izvještaje	17-31
DODATAK 1- Godišnji financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	32-39

---

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA HONESTAS**

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

**za 2018. godinu**

---

*U Zagrebu, 25. travnja 2019. godine*

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA ZA 2018. godinu**

Na temelju čl. 250.a Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15), te izmjenama i dopunama Zakona o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16 i 116/18) Uprava Društva HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. izradila je dana 25. travnja 2019. godišnje izvješće o stanju Društva za 2018. godinu.

<b>Naziv:</b>	HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom
<b>Sjedište:</b>	Zagreb, Jurišićeva 12
<b>Djelatnosti:</b>	Osnivanje investicijskih fondova Upravljanje investicijskim fondovima
<b>Šifra djelatnosti:</b>	6630 (NKD)
<b>Članovi Uprave:</b>	Marijana Galović, predsjednica Uprave Nikola Planinić, član Uprave
<b>Temeljni kapital:</b>	4.698.800,00 kn

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: "Društvo"), je društvo s ograničenom odgovornošću, osnovano 29. studenoga 2010. godine i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080746789. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Izdano je odobrenje za rad Rješenjem HANFA-e od 16. rujna 2010. godine Klasa: UP/I-451-04/10-05/14, Ur. broj: 326-113-10-5.

Temeljni kapital Društva na dan 31.12.2018. iznosio je 4.698.800,00 HRK (četir milijuna šestostotosestotisućamsto i osamsto kuna) kao posljedica povećanja temeljnog kapitala unosom prava i uplatom u novcu.

Sukladno propisima, Društvo odgovarajući iznos temeljnog kapitala ima u financijskoj imovini ili depozitima kod banaka.

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

Sjedište Društva je na dan 31.12.2018. godine na adresi Jurišićeva 12, 10000 Zagreb.

Društvo je u 100%-tnom privatnom vlasništvu.

**Na dan 31. prosinca 2018. godine Uprava Društva je:**

1. Marijana Galović, predsjednica Uprave
2. Nikola Planinić, član Uprave

**Na dan 31. prosinca 2018. godine članovi Nadzornog odbora su:**

1. Damir Mihanović, predsjednik
2. Karl Heinz, zamjenik predsjednika
3. Nenad Pavletić, član

Predsjednik Uprave i članovi Uprave zastupaju društvo samostalno i pojedinačno. Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo ima pet zaposlenih.

Na Društvo Perfectus računovodstvo d.o.o. delegirani su poslovi Back office-a i knjigovodstva, a u istom Društvu dvije osobe su zadužene za provedbu poslova Back office-a Društva.

Unutarnja organizacijska struktura Društva osigurava obavljanje poslova Fonda pod upravljanjem Društva. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima osnovni organi Društva su: Skupština, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

Društvo je razmjerno vrsti, opsegu i složenosti poslovanja propisalo organizacijsku strukturu koja se sastoji od sljedećih organizacijskih jedinica:

- Operativna jedinica zadužena za upravljanje imovinom fonda (Front office);
- Jedinica zadužena za nadzor poslovanja i upravljanje rizicima (Middle office);
- Jedinica zadužena za administrativne poslove (Back office).

Društvo koristi usluge pravnog savjetovanja (Odvjetnički ured Gabriela Banić), a delegirani poslovi su Back office i računovodstvo za Društvo i Fond (Perfectus Računovodstvo d.o.o.), te usluga IT podrške (F-jedan d.o.o.).

Unutarnja organizacijska struktura ustrojena je na način da osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja alternativnim investicijskim fondom, redovnim ažuriranjem internih akata, definiranim procesima rada i razgraničenja odgovornosti organizacijskih dijelova.

Rješenjem HANFA-e, KLASA: UP/I 972-02/18-01/46; URBROJ: 326-01-440-443-18-9 od 25.10.2018. godine, dana je suglasnost za obavljanje funkcije člana Uprave Nikoli Planiniću, a imenovanje Nikole Planinića kao člana Uprave Društva provedeno je upisom u Trgovačkom sudu u Zagrebu Rješenjem Tt – 18/43015-2 od 19.12.2018. godine.

Društvo posluje na tržištu Republike Hrvatske, ali sukladno strategiji u budućnosti može poslovati na području zemalja članica CEFTA-e, OECD i Europske Unije.

Uprava Društva je u 2018. godini, sukladno procedurama razmatrala i pripremala više projekata u cilju pripreme istih za ulaganje Fonda. Dva projekta su bila predstavljena na sjednici Povjereničkog odbora dana 21.11.2018. godine. Uprava Društva očekuje da će ulaganje u Fond biti realizirano u 2019. godini. Slijedom navedenoga, Društvo će tijekom 2019. godine generirati dostatan prihod za nesmetano poslovanje.

Članovi Uprave obvezno prisustvuju sjednicama Uprave, osim u slučaju opravdane odsutnosti ili spriječenosti. Sjednicama Uprave prisustvuju isključivo članovi Uprave, te osobe koje Uprava pozove da sudjeluju na sjednici. Uprava donosi odluke u pravilu u punom sastavu.

Odluke Uprave donose se temeljem međusobnog dogovora i razmatranja članova Uprave. Investicijske odluke Društva vezane za poslove upravljanjem Fondom donose se i provode u skladu s internim pravilnicima i dokumentima Fonda, kojima su utvrđeni procesi donošenja ovih odluka.

Društvo ne posluje unutar neke grupacije.

### **Budući razvoj Društva**

Društvo priprema osnivanje novog AIF-a s privatnom ponudom koji bi sukladno planovima Uprave Društva

trebao biti osnovan u 2019 godini.

Društvo priprema projekte za ulaganje u Fond kojim upravlja te priprema exit strategiju vezano za postojeće ulaganje u Fond.

### **Aktivnosti istraživanja i razvoja**

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

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

Društvo je uspostavljeno kao društvo s ograničenom odgovornošću.

### **Podružnice Društva**

Društvo nema podružnice.

### **Korištenje financijskih instrumenata**

Društvo ne koristi financijske instrumente na način i u obimu koji bi bio značajan za procjenu financijskog položaja i uspješnost poslovanja. Sukladno propisima, Društvo odgovarajući iznos temeljnog kapitala drži u novcu ili depozitima kod banaka. Društvo nije realiziralo transakcije za koje je bilo oportuno koristiti instrumente financijske zaštite (hedge).

### **Rizici**

Društvo je početkom godine bilo izloženo riziku likvidnosti, odnosno neadekvatnosti kapitala. Slijedom navedenoga, članovi Društva su 02.02.2018. godine donijeli Odluku o dokapitalizaciji Društva u iznosu od 710.000,00 HRK formiranjem dopunskog kapitala, dana 02.05.2018. u iznosu od 375.000,00 HRK povećanjem dopunskog kapitala, te 625.000,00 HRK povećanjem kapitalnih rezervi. Također su 06.12.2018. godine donijeli Odluku o dokapitalizaciji Društva u iznosu od 1.000.000,00 HRK povećanjem dopunskog kapitala.

Drugi značajni rizik poslovanja Društva proizlazi iz likvidnosti investitora u Fond HONESTAS FGS od kojih Društvo naplaćuje polugodišnju naknadu za upravljanje Fondom.

### **Značajni poslovni događaji u 2018. godini**

03.02.2018. izvršen je upis u sudski registar promjene članova Društva, povećanje dopunskog kapitala i kapitalnih rezervi, izmjene Društvenog ugovora, te promjena člana Uprave.

Članovi Društva su:

Ivo Kovačević iz Zagreba, Frankopanska ulica 5a, OIB: 5670461295,  
MIHANOVIĆ SAVJETOVANJE d.o.o., Split, Fra Luje Maruna 4, OIB: 624512122737.

Temeljni kapital iznosi 4.698.800,00 HRK, rezerve kapitala 1.629.440,00 HRK a dopunski kapital 1.085.000,00 HRK.

Novi član Uprave je Dario Vilović, Kralja Zvonimira 29, Zagreb, OIB: 65457362756.

02.05.2018. Skupština Društva donosi Odluku o dokapitalizaciji Društva povećanjem dopunskog kapitala i kapitalnih rezervi.

02.11.2018. Skupština Društva donosi Odluku o izmjenama i dopunama Društvenog ugovora od 03.02.2018., te Odluku o izboru članova Nadzornog odbora.

Za članove Nadzornog odbora izabrani su:

Damir Mihanović, Zagreb, Ulica Crvenog križa 27, OIB: 37714460333,  
Nenad Pavletić, Zagreb, Wickerhauserova ulica 32, OIB: 13296534059,  
Karl Heinz Truskaller, Zagreb, Koranska ulica 16, OIB: 2764647896.

14.11.2018. Skupština Društva donosi Odluku o opzivu i imenovanju člana Uprave. Opoziva se Dario Vilović, a imenuje se Nikola Planinić, Abramovićeve ulica 13, Zagreb, OIB: 83305879470.

06.12.2018. Skupština Društva donosi Odluku o dokapitalizaciji Društva povećanjem dopunskog kapitala.

### **Financijski instrumenti**

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

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

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

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

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

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

#### **a) Tržišni rizik**

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

b) Rizik promijene deviznih tečajeva

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

c) Rizik kamatnih stopa

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

d) Kreditni rizik

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

e) Rizik likvidnosti

Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti jer je navedeni rizik otklonilo dokapitalizacijom Društva od strane člana Društva u iznosu od 710.000,00 HRK formiranjem dopunskog kapitala, u iznosu od 375.000,00 HRK i 1.000.000,00 HRK povećanjem dopunskog kapitala, te u iznosu od 625.000,00 HRK povećanjem kapitalnih rezervi, tako da temeljni kapital Društva iznosi 4.698.800,00 HRK, dodatne kapitalne rezerve 2.254.440,00 HRK, te dopunski kapital 2.085.000,00 HRK, te Društvo stoga zadovoljava kapitalne zahtjeve.

Dodatno, Društvo ima u financijskoj imovini 1.000.000,00 HRK dostupnih likvidnih sredstava koja se prema potrebi Društva za likvidnošću mogu unovčiti.

Društvo za 2019. godinu priprema projekte koji će po realizaciji generirati dostatan prihod za nesmetano poslovanje Društva te i dodatan izvor financiranja sukladno Odluci Skupštine kojom se članovi Društva obvezuju osigurati sredstva za podmirenje troškova nesmetanog poslovanja i podmirenja troškova do trenutka kada će Društvo od naknade za upravljanje ostvarivati dostatan prihod za podmirivanje troškova poslovanja te je Uprava Društva u cilju otklanjanja rizika likvidnosti poduzela sve raspoložive radnje.

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

Dugoročno ovaj rizik vezan je za strukturu i stabilnost ulagatelja u Fond kojim Društvo upravlja. S obzirom na to da su izvori prihoda Društva temeljeni na polugodišnjoj naknadi za upravljanje Fondom, rizik likvidnosti Društva proizlazi iz rizika odnosa s ulagateljima u Fond u slučaju da oni ne podmire obvezu Fondu za naknadu, a samim time niti Fond nema sredstava za plaćanje predmetne naknade Društvu, koja u najgorem obliku može dovesti do insolventnosti Društva što nikako nije u interesu investitora.



f) Ostali rizici

Društvo nije značajnije izloženo ostalim rizicima.

Zagreb, 25. travnja 2019. godine

Honestas Private  
Equity Partneri d.o.o.  
Zagreb

  
\_\_\_\_\_  
Marijana Galović, predsjednica Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Nikola Planinić, član Uprave

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima  
rizičnog kapitala s privatnom ponudom, Jurišićeva 12, Zagreb.

## Izjava o odgovornosti Uprave

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (Narodne novine 78/15, 134/15 i 120/16) Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je odobrio Odbor za standarde financijskog izvještavanja, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb (Društvo) za to razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućih analiza, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima te stoga usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Osim toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Honestas Private  
Equity Partneri d.o.o.  
Zagreb

U Zagrebu, 25. travnja 2019.

  
\_\_\_\_\_  
Marijana Galović, predsjednica Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Nikola Planinić, član Uprave

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.  
Jurišićeva 12  
10000, Zagreb  
Hrvatska

**Vlasniku društva HONETSAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb:**

## **Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja**

### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva HONETSAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2018., račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. kolovoza 2018., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kako su usvojeni od strane EU („MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU“).

### **Osnova za mišljenje**

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

### **Isticanje pitanja**

U 2018. godini Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu od 1.986.721 kune, u 2017. godina ostvarilo je gubitak u iznosu od 1.483.274 kuna te je ostvarivalo gubitke i u prethodnim godinama, zbog čega postoji sumnja u sposobnost Društva da nastavi poslovati po načelu neograničenosti poslovanja (Bilješka 19. uz financijske izvještaje). Budući da je Uprava osigurala Pismo potpore većinskog vlasnika, kojim jamči da će osigurati financijsku potporu, Uprava i dalje primjenjuje načelo vremenske neograničenosti poslovanja na izvještajni datum. U financijskim izvještajima nisu iskazana usklađenja koja bi bila neophodna da Društvo nije sposobno nastaviti poslovanje u dogledno vrijeme. Naše mišljenje nije kvalificirano po toj osnovi.

### **Ključna revizijska pitanja**

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju

revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Kao ključna revizijska pitanja ističemo prihode od upravljanja fondom, rashode iz poslovanja te primljene i dane zajmove i depozite. Za navedene stavke proveli smo test detalja, kako bismo utvrdili jesu li knjiženi u skladu s dokumentarnom podlogom, jesu li zadovoljeni uvjeti za priznavanje prihoda i rashoda te jesu li knjiženi u pravilnom vremenskom razdoblju. Također, za značajne zajmove i depozite depozite pribavili smo i neovisne potvrde salda (konfirmacije).

### **Ostala pitanja**

Godišnje financijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2017. revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 23. travnja 2018. godine.

### **Ostale informacije u godišnjem izvješću**

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima. Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima. U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

### **Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje**

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške. U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

## Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša 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 u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih 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 prijevarama 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.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava 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 Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim 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 Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

### Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 32 do 39 (Obrasce) koji sadrže prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 13 do 31. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 13 do 31 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Imenovani smo revizorima na dan 27. rujna 2018. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 1 godinu te se odnosi na razdoblje do 31. prosinca 2018. godine. Tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nismo pružali nerezvizijske usluge pa samim tim niti nedozvoljene nerezvizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.


### Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Društva za 2018. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće posloводства Društva za 2018. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću posloводства Društva.

VANDA AUDIT d.o.o.

Baruna Filipovića 30., Zagreb

U ime i za Vanda Audit d.o.o.:

  
\_\_\_\_\_  
Jadranka Renić, direktorica



  
\_\_\_\_\_  
Jadranka Renić, ovlaštenu revizor

Zagreb, 25. travnja 2019. godine.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

	Bilješka	2017.	2018.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	121.812	174.570
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(730)	(1.222)
Ostali prihodi		29.055	7.355
<b>Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima</b>		<b>150.137</b>	<b>180.703</b>
Rashodi iz poslovanja	6	(1.674.236)	(2.181.624)
<b>Gubitak od redovnog poslovanja</b>		<b>(1.674.236)</b>	<b>(2.181.624)</b>
Financijski prihodi	7	52.633	45.103
Financijski rashodi	8	(11.808)	(30.903)
<b>Neto financijski prihodi</b>		<b>40.825</b>	<b>14.201</b>
<b>GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>(1.483.274)</b>	<b>(1.986.721)</b>
Porez na dobit	9		
<b>GUBITAK ZA GODINU</b>		<b>(1.483.274)</b>	<b>(1.986.721)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
<b>UKUPNO SVEOBUHVAATNI GUBITAK</b>		<b>(1.483.274)</b>	<b>(1.986.721)</b>

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**

	<b>Bilješka</b>	<b>2017.</b>	<b>2018.</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema	<b>10</b>	3.697	17.382
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>3.697</b>	<b>17.382</b>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	<b>11</b>	150.183	121.498
Zajmovi i depoziti	<b>12</b>	1.660.720	2.551.499
Novac i novčani ekvivalenti	<b>13</b>	862	8.869
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>1.811.765</b>	<b>2.681.866</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>1.815.462</b>	<b>2.699.248</b>
Upisani kapital	<b>14</b>	4.698.800	4.698.800
Kapitalne rezerve		1.629.440	2.254.440
Akumulirani gubitak		(5.924.304)	(7.911.025)
<b>Kapital i rezerve</b>		<b>403.936</b>	<b>(957.785)</b>
Obveze za zajmove	<b>15</b>	577.248	3.085.000
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	<b>16</b>	834.278	572.033
<b>Obveze</b>		<b>1.411.526</b>	<b>3.657.033</b>
<b>UKUPNO KAPITAL, REZERVE I OBVEZE</b>		<b>1.815.462</b>	<b>2.699.248</b>

Bilješke na stranicama od 17 do 31 čine sastavni dio financijskih izvještaja



## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

	2017.	2018.
<b>Dobit/Gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja</b>	<b>(1.483.274)</b>	<b>(1.986.721)</b>
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	4.033	21.515
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		
Rezerviranja		
Prihodi od kamata	(52.235)	(44.738)
Rashodi od kamata	11.806	30.903
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	(144.874)	99.713
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	245.517	(10.306)
Primici od kamata	52.235	44.738
Izdaci od kamata	(11.806)	(30.903)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	(285.551)	(52.500)
Povećanje/smanjenje obveza s osnova upravljanja fondovima		
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	(53.301)	(244.171)
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	40.503	(15.213)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	(9.630)	(2.862)
<b>I. Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(1.686.577)</b>	<b>(2.190.544)</b>
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	1.488.000	(1.701.000)
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	(552.200)	802.000
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijea		(35.200)
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		
<b>II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>	<b>935.800</b>	<b>(934.200)</b>
Uplate vlasnika UAIF-a	750.000	625.000
Primici od kredita		4.633.700
Izdaci za otplatu primljenih kredita		(2.125.948)
Primici po izdanim financijskim instrumentima		
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima		
<b>III. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>	<b>750.000</b>	<b>3.132.752</b>
<b>IV. Neto povećanje smanjenje novčanih sredstava</b>	<b>(777)</b>	<b>8.008</b>
<b>V. Novac na početku razdoblja</b>	<b>1.639</b>	<b>862</b>
<b>VI. Novac na kraju razdoblja</b>	<b>862</b>	<b>8.870</b>

Bilješke na stranicama od 17 do 31 čine sastavni dio financijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**

	<b>Upisani kapital</b>	<b>Kapitalne rezerve</b>	<b>Akumulirani gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2016. g.</b>	<b>3.000.000</b>	<b>1.629.440</b>	<b>(4.538.678)</b>	<b>90.762</b>
Povećanje upisanog kapitala	1.698.800			
Isprvak pogreški prethodnog razdoblja			97.648	
Sveobuhvatna dobit razdoblja			(1.483.274)	
<b>Stanje 31. prosinca 2017. g.</b>	<b>4.698.800</b>	<b>1.629.440</b>	<b>(5.924.304)</b>	<b>403.936</b>
Povećanje upisanog kapitala				
Isprvak pogreški prethodnog razdoblja				
Sveobuhvatna dobit razdoblja			(1.986.721)	
Ostale uplate vlasnika		625.000		
<b>Stanje 31. prosinca 2018. g.</b>	<b>4.698.800</b>	<b>2.254.440</b>	<b>(7.911.025)</b>	<b>(957.785)</b>

Bilješke na stranicama od 17 do 31 čine sastavni dio financijskih izvještaja

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

## **1. OPĆI PODACI**

### **1.1. Opći podaci djelatnost i zaposlenici**

NAZIV:	HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o.
SJEDISTE:	Jurišićeva 12
MBS:	080746789 Trgovački sud u Zagrebu
OIB:	32697869602
TEMELJNI KAPITAL:	4.698.800,00 kuna
OSNOVNA DJELATNOST:	Upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

Društvo je osnovano 29. studenog 2010. godine sukladno hrvatskim propisima i registrirano je na Trgovačkom sudu u Zagrebu.

Društvo je u 2018. i 2017. godini upravljalo HONESTAS - otvorenim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom („Fond“).

Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA" ili "Agencija").

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je imalo 5 zaposlenih (31. prosinca 2017. godine: 5 zaposlena).

### **1.2. Tijela društva**

Tijela društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

#### *Uprava:*

Marijana Galović, Predsjednik Uprave (zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od dana 30. lipnja 2016. godine)

Nikola Planinić, Član Uprave (zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od dana 14.11.2018.godine)

#### *Nadzorni odbor (odlukom skupštine društva od 02.11.2018.):*

Damir Mihanović, predsjednik

Karl Heinz, zamjenik predsjednika

Nenad Pavletić, član

## **2. IZJAVA O USKLAĐENOSTI I TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

### **2.1. Temeljne računovodstvene pretpostavke**

Poslovanje na neograničeno vrijeme - poduzetnik nije unaprijed odredio vremensko razdoblje funkcioniranja trgovačkog društva.

Načelo dosljednosti - pretpostavlja dosljednu primjenu računovodstvenih politika iz razdoblja u razdoblje, tj. obvezuje poduzetnika na dosljedno prikazivanje financijskih rezultata primjenjujući preuzete računovodstvene politike.

Načelo priznavanja promjene u trenutku nastanka - znači da se prihodi i rashodi utvrđuju i priznaju u trenutku nastanka, odnosno poslovni rezultat utvrđuje se sučeljavanjem prihoda i rashoda.

Načelo izražavanja u novčanim vrijednostima - čestica temeljnih financijskih izvještaja imovina, glavnica, dugovi, rashodi, prihodi i financijski rezultat izražavaju se u novčanim jedinicama kao zajedničkoj mjeri vrijednosti.

Načelo tvrtke - sva poslovna aktivnost odvija se u jednom sustavu tvrtki, koja se mora navesti u svakom financijsko - računovodstvenom izvještaju.

Vremensko razdoblje - svi financijsko - računovodstveni izvještaji moraju sadržavati vremensko obilježje na koje se odnose.

Promjena računovodstvenih politika može uslijediti uz uvjete iz točke 42. MRS-a br. 8, ako to zahtijeva zakon, tijelo koje donosi računovodstvene standarde ili ako bi ta promjena imala za posljedicu prikladnije prikazivanje događaja ili transakcija u financijskim izvještajima poduzeća.

U tom slučaju iz bilježaka, uz temeljne financijske izvještaje, treba se vidjeti obrazloženje i opravdanje potreba promjene računovodstvene politike uz kvantifikaciju učinaka tih promjena.

### **2.2. Izjava o usklađenosti**

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima Financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim u Europskoj Uniji.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtjeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Društvo, mjerna valuta Društva je hrvatska kuna. Sukladno tomu, financijski izvještaji društva sastavljeni su u hrvatskim kunama. Na dan 31. prosinca 2018. godine, službeni tečaj za 1 EUR bio je 7,417575 HRK (31. prosinca 2017. g.: 1 EUR = 7,513648 HRK).

- a) Standardi i tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („IASB“) i koji su usvojeni u Europskoj uniji te su stupili na snagu u tekućem razdoblju:

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

Društvo je za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine usvojilo dolje navedene nove i izmijenjene Međunarodne standarde financijskog izvještavanja i njihova tumačenja te je prema zahtjevima prikazala usporedne podatke. Usvajanje izmijenjenih standarda nije imalo utjecaja na glavnica na dan 1. siječnja 2018. godine:

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“ ( na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“ ( na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- MSFI 2 „Plaćanje temeljeno na dionicama“ - klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljeno na dionicama (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- Dodatak MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ - primjena MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ zajedno s MSFI-em 4 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- Dodatak MRS 40 „Ulaganja u nekretnine“ - prijenos ulaganja u nekretnine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- IFRIC Tumačenje 22 „Razmatranje transakcija u stranim valutama i predujmovima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- Godišnje poboljšanje standarda MSFI 1 „Prvo usvajanje MSFI-ja“ - ukidanje kratkoročnih izuzeća (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- Godišnje poboljšanje standarda MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate“ - pojašnjenje da je mjerenje ulaganja po fer vrijednosti kroz RDG odabir investitora (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika subjekta niti je utjecalo na dobit društva u tekućoj godini i prethodnim godinama.

- b) Standardi i tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („IASB“) i koji su usvojeni u Europskoj uniji te su stupili na snagu u tekućem razdoblju:

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći novi ili izmijenjeni standardi i tumačenja koja još nisu na snazi za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine:

- MSFI 16 „Najmovi“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- IFRIC Tumačenje 23 Neizvjesnost u obračunu poreza na dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);

- Dodatak MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate" - kamate na dugoročne kredite u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- Dodatak MRS 19 „Primanja zaposlenih" - izmjena plana, ograničenje ili rješenje ( na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).

### **3. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

#### **3.1. Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima**

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

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18) i pravilnicima koji je objavila Agencija.

#### **3.2. Strane valute**

Poslovni događaji koji nisu u hrvatskim kunama početno se knjiže preračunavanjem po vazećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum bilance primjenom vazećeg tečaja na taj datum. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

#### **3.3. Oporezivanje**

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ, odnosno da će se povratiti po osnovi razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilancne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitak.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se odnosi na stavke koje se knjize izravno u korist ili na teret glavnice, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.

### **3.4. Dugotrajna imovina**

Dugotrajna imovina evidentira se po fakturnoj vrijednosti prema računu dobavljača uvećanoj za troškove dopreme, montaže i slično, koji su nastali do stavljanja u uporabu, sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Stvari i oprema evidentiraju se kao dugotrajna imovina ako je vijek uporabe dulji od jedne godine i amortiziraju se tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Pozitivna razlika nastala prodajom dugotrajne imovine (višak iznad neotpisane vrijednosti) iskazuje se kao prihod, dok se negativna razlika rashodovane i prodane imovine iskazuje kao rashod.

Dugotrajna imovina izrađena u vlastitoj režiji uključuje se u korištenje u vrijednosti cijene izrade sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Prilikom obračuna amortizacije koriste se porezno dopuštene stope propisane Zakonom o porezu na dobit. Primijenjene stope su:

	Amortizacijska stopa (u %) 2017. godina	Amortizacijska stopa (u %) 2018. godina
Računalna oprema	50%	50%
Uredska oprema i inventar	20%	20%

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim predmetima materijalne imovine do njihovog potpunog otpisa uz primjenu pravocrtne metode.

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog predmeta materijalne imovine utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa toga predmeta i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

### **3.5. Umanjenje imovine**

Na svaki datum bilance, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose materijalne i nematerijalne imovine, da bi utvrdilo postoje li pokazatelji da je došlo do gubitka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine.

Ako takav pokazatelj postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos takve imovine kako bi se utvrdio iznos gubitka od umanjenja (ukoliko postoji). Za imovinu koja ne stvara dovoljno neovisnih novčanih tokova, nadoknadivi iznos se procjenjuje za jedinicu koja stvara novčani tok, a kojoj to pojedino sredstvo pripada. Gdje nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos svakog pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos za jedinicu koja stvara novčani tok, a kojoj to pojedino sredstvo pripada.

U slučajevima gdje se može identificirati razumna i konzistentna osnova za dodjelu, poslovna imovina se također dodjeljuje pojedinačnim jedinicama koje stvaraju novčane tijekove, inače se dodjeljuje najmanjoj grupi jedinica koje stvaraju novčane tijekove za koje se može identificirati razumna i konzistentna osnova za dodjelu.

Nematerijalna imovina s neograničenim rokom trajanja te nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za upotrebu testiraju se na umanjenje vrijednosti jednom godišnje, te uvijek kada postoji pokazatelj da bi moglo doći do umanjenja vrijednosti.

Nadoknadivi iznos je fer vrijednost umanjena za troškove prodaje ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koja je viša. U procjeni vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju na njihovu sadašnju vrijednost korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca te rizike koji su specifični za sredstvo za koje nisu napravljeni ispravci vrijednosti procjena budućih novčanih tijekova.

Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknativog iznosa.

Gubitak od umanjenja imovine se priznaje u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka, osim ako se odnosno sredstvo vodi po revaloriziranoj vrijednosti. U tom slučaju gubitak od umanjenja imovine priznaje se kao umanjenje revaloriziranog iznosa.

U slučajevima gdje se gubitak od umanjenja naknadno poništi, knjigovodstvena vrijednost sredstva (jedinice koja stvara novac) se povećava do promijenjenog iznosa njegove nadoknativne vrijednosti, ali na način da povećana knjigovodstvena vrijednost ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da nije bilo gubitaka od umanjenja imovine za to sredstvo (jedinice koja stvara novac) u prethodnim godinama.

Poništavanje gubitka od umanjenja imovine se priznaje u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka, osim ukoliko se to sredstvo ne vodi po revaloriziranoj vrijednosti. U tom slučaju poništavanje gubitka od umanjenja imovine se priznaje kao revalorizacijsko povećanje.

### **3.6. Nederivativni financijski instrumenti**

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



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

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

#### *Novac i novčani ekvivalenti*

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

#### *Potraživanja*

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

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

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

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

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

#### *Nefinancijska imovina*

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

Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novae"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja

vrijednosti, provjerava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti

### **3.7. Temeljni kapital**

Temeljni kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

### **3.8. Povezane osobe**

Povezana osoba je osoba ili poduzetnik koji je povezan s Društvom i to kao:

- a) Osoba ili član uže obitelji te osobe je povezana osoba s Društvom ako ima kontrolu ili zajedničku kontrolu nad izvještajnim poduzetnikom, ili ako ima značajan utjecaj na izvještajni poduzetnik ili je član ključnog rukovodstva izvještajnog poduzetnika ili njegovog matičnog društva.
- b) Poduzetnik je povezan s Društvom ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:
  - i) poduzetnik i Društvo su članovi iste Grupe (što znači da je svako matično društvo, svako ovisno i sestrinsko društvo povezano s drugima u Grupi)
  - ii) jedan poduzetnik je ovisno društvo ili zajednički poduzetnik drugog poduzetnika (ili društvo povezano sudjelujućim interesom ili zajednički pothvat poduzetnika koji je član Društva čiji član je taj drugi poduzetnik)
  - iii) oba poduzetnika su zajednički pothvati iste treće strane
  - iv) jedan poduzetnik je zajednički pothvat trećeg poduzetnika, a drugi poduzetnik je društvo povezano sudjelujućim interesom tog trećeg poduzetnika
  - v) poduzetnik je pod kontrolom ili zajedničkom kontrolom osobe navedene pod a).

### **3.9. Najmovi**

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

### **3.10. Posudbe**

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjene za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjene za troškove

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

### **3.11. Primanja zaposlenih**

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

### **3.12. Događaji nakon datuma bilance**

Događaji nakon datuma bilance koji pružaju dodatne informacije o položaju Društva na datum bilance (događaji koji imaju za učinak usklađenja) odražavaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja, objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

## **4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIM FONDOVIMA**

	<b>2017.</b>	<b>2018.</b>
Upravljačka naknada	121.812	174.570
<b>UKUPNO</b>	<b>121.812</b>	<b>174.570</b>

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

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

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

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

#### 5. RASHODI OD UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

	2017.	2018.
Naknada informatičkim i burzovnim servisima	730	1.222
<b>UKUPNO</b>	<b>730</b>	<b>1222</b>

#### 6. RASHODI IZ POSLOVANJA

	2017.	2018.
Troskovi osoblja	1.131.393	1.291.756
Troskovi usluga	260.445	631.935
Trosak najma	120.725	118.418
Reprezentacija	62.407	35.072
Trosak materijala i energije	33.963	15.805
Nadoknada troškova zaposlenima	29.293	26.874
Rezerviranje i porezno nepriznati otpis	9.890	7.255
Ostalo	26.120	54.511
<b>UKUPNO</b>	<b>1.674.236</b>	<b>2.181.624</b>

#### 7. FINANCIJSKI PRIHODI

	2017.	2018.
Prihodi od kamata	52.235	44.738
Pozitivne tečajne razlike	398	365
<b>UKUPNO</b>	<b>52.633</b>	<b>45.103</b>

#### 8. FINANCIJSKI RASHODI

	2017.	2018.
Troskovi kamata	11.807	30.903
Negativne tečajne razlike	1	0
<b>UKUPNO</b>	<b>11.808</b>	<b>30.903</b>

#### 9. POREZ NA DOBIT

	2017.	2018.
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>(1.483.274)</b>	<b>(1.986.721)</b>
Povećanja porezne osnovice	143.778	30.582
(Umanjenja porezne osnovice)		
<b>Porezni gubitak</b>	<b>(1.339.496)</b>	<b>(1.956.139)</b>
Preneseno porezni gubitak iz prethodnih razdoblja	(960.024)	(5.995.535)
<b>UKUPNI POREZNI GUBITAK</b>	<b>(2.299.520)</b>	<b>(7.951.675)</b>

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

Porezne gubitke moguće je iskoristiti u razdoblju od 5 godina.

**10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

OPIS	Oprema	Ukupno materijalna imovina
	Kn	Kn
<b>Nabavna vrijednost</b>		
<b>01.01.2018.</b>	<b>25.108</b>	<b>25.108</b>
Nabava	35.200	<b>35.200</b>
Rashod, smanjenje, prodaja	(13.064)	<b>(13.064)</b>
<b>31.12.2018.</b>	<b>47.244</b>	<b>47.244</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>		
<b>01.01.2018.</b>	<b>21.411</b>	<b>21.411</b>
Amortizacija	12.806	<b>12.806</b>
Rashod, smanjenje, prodaja	(4.355)	<b>(4.355)</b>
Rashod, smanjenje	-	-
<b>31.12.2018.</b>	<b>29.862</b>	<b>29.862</b>
<b>Sadašnja vrijednost</b>		
<b>31.12.2018.</b>	<b>17.382</b>	<b>17.382</b>
<b>01.01.2018.</b>	<b>3.697</b>	<b>3.697</b>
% otpisanosti	63%	63%

**11. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2017.	31.12.2018.
Potraživanja od Fonda za naknadu za upravljanje	102.374	35.161
Potraživanja od Fonda ostalo	42.500	10.000
Potraživanja od zaposlenih	5.310	23.837
Nedospjela naplata potraživanja		52.500
<b>UKUPNO</b>	<b>150.184</b>	<b>121.498</b>

**12. ZAJMOVI I DEPOZITI**

	31.12.2017.	31.12.2018.
Dani zajmovi povezanim društvima	946.342	1.345.342
Potraživanja za kamate od povezanih društava	200.892	191.109
Dani krediti nepovezanim društvima	90.559	90.559
Vrijednosno uskladenje danih kredita nepovezanim društvima	(90.559)	(90.558)
Depoziti u bankama	503.286	1.004.847
Jamstveni depoziti	10.200	10.200
Ostala potraživanja po zajmovima i depozitima	151.660	151.660

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

Vrijednosno uskladenje ostalih potraživanja po zajmovima i depozitima	(151.660)	(151.660)
<b>UKUPNO</b>	<b>1.660.720</b>	<b>2.551.499</b>

Društvo je odobrilo zajmove povezanim društvima u iznosima od 1.242.065 kuna (31. prosinca 2017. godine: 844.065 kuna), 98.128 kuna (31. prosinca 2017. godine: 98.128 kuna), 3.950 kuna (31. prosinca 2017. godine: 2.950 kuna) te u iznosu od 1.200 kuna (31. prosinca 2017. godine: 1.200 kuna). Zajmovi su ugovorene uz kamatne stope od 4,55% do 7% godišnje.

Depoziti u bankama predstavlja sredstvo osiguranja po ugovoru o revolving kreditu na 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 1.004.847 kuna (31. prosinca 2017. godine: 503.286 kuna) (Bilješka 15.). Depozit je oročen uz kamatnu stopu od 2% godišnje.

### 13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2017.	31.12.2018.
Žiro računi - kunski	675	8869
Blagajna	187	0
<b>UKUPNO</b>	<b>862</b>	<b>8.869</b>

### 14. UPISANI KAPITAL

	31.12.2017.	31.12.2018.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	4.698.800	4.698.800
<b>UKUPNO</b>	<b>4.698.800</b>	<b>4.698.800</b>

Upisani kapital Društva u iznosu od 4.698.800 kuna na dan 31. prosinca 2018. godine (31. prosinca 2017.: 4.698.800 kuna) predstavlja vlastite trajne izvore sredstava i u navedenom je iznosu registriran kod nadležnog Trgovackog suda. Društvo je u 84,04% vlasništvu g. Ive Kovačevića te 15,96% u vlasništvu društva MIHANOVIĆ SAVJETOVANJE d.o.o. iz Splita (31.12.2017.: 100% vlasnik temeljnog kapitala društva Ivo Kovačević)

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

Osnovni cilj kod upravljanja kapitalom je usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, "ZAIF" ili "Zakon") i Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima koji su društva za upravljanje investicijskim fondovima dužna održavati (NN 41/17, "Pravilnik").

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca prema zahjetevanim kriterijima je kako slijedi:

	<b>2017.</b>	<b>2018.</b>
Opci troškovi iz prethodne godine	1.765.396	1.686.773
Kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	441.369	421.693
kapitalni zahtjev prema clanku 26. stavku 2. točki 1. Zakona	1.000.000	1.000.000
Ukupni neto kapital	403.936	1.127.215
<b>VIŠAK / (MANJAK) KAPITALA</b>	<b>(596.064)</b>	<b>127.215</b>

**15. OBVEZE ZA ZAJMOVE**

	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>
Obveze za zajmove banaka	500.000	1.000.000
Obveze za zajmove vlasnika	-	2.085.000
Obveze za zajmove članova Uprave	9.625	-
Obveze za zajmove nepovezanih društava	67.623	-
<b>UKUPNO</b>	<b>577.248</b>	<b>3.085.000</b>

Obveze za zajmove banaka odnose se na revolving zajam odobren od strane poslovne banke, a koristi se sukcesivno, isplatom u korist namjenski oročenog depozita, uz promjenjivu kamatnu stopu od 5% na rok od jedne godine i prolongiranje ukoliko je potrebno.

Zajam primljen od vlasnika tijekom 2018. godine korišten je za dokapitalizaciju povećanjem dopunskog kapitala društva, zajam se daje beskamatno uz suglasnost da se zajam neće vraćati minimalno 5 godina.

**16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>
Obveze prema dobavljačima u zemlji	472.509	228.338
Rezerviranja	118.762	118.762
Unaprijed plaćeni troškovi i odgođeni prihodi	106.430	106.861
Obveze prema zaposlenima	59.649	56.909
Obveze za poreze, doprinose i slično	47.534	48.544
Obveze za kamate	13.914	-
Ostale obveze	15.480	12.618
<b>UKUPNO</b>	<b>834.278</b>	<b>572.033</b>

**HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**(svi iznosi u kunama bez lipa)**

**17. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA**

	Potraživanja	Obveze	Prihodi	Rashodi
	31.12.2018.	31.12.2018	2018.	2018.
Povezana društva	1.536.451	-	43.166	-
Investicijski fondovi kojima upravlja društvo	45.161	51.926	174.570	-
Ivo Kovačević		2.085.000	-	-
Članovi uprave, vlasnici	23.837	36.705		439.586
<b>UKUPNO</b>	<b>1.605.449</b>	<b>2.173.631</b>	<b>217.736</b>	<b>439.586</b>

	Potraživanja	Obveze	Prihodi	Rashodi
	31.12.2017.	31.12.2017	2017.	2017.
Povezana društva	1.147.234	-	48.944	-
Investicijski fondovi kojima upravlja društvo	144.874	51.926	121.812	-
Članovi uprave, vlasnici	5.310	42.987	-	719.117
<b>UKUPNO</b>	<b>1.297.418</b>	<b>94.913</b>	<b>170.756</b>	<b>719.117</b>

**18. POTENCIJALNE OBVEZE**

Postupci koji se vode protiv Društva pred Trgovačkim sudom u Zagrebu:

- Midway trgovački obrt vl. Gajur Idriži radi naplate iznosa od 118.761,74 kn
- Roberto Bilobrk, odvjetnik radi naplate iznosa od 57.068,72 kn
- Prekršajni postupak u iznosu od 50.000,00 kn

**19. NEOGRANIČENOST POSLOVANJA**

U 2018. godini Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu od 1.986.721 kune, u 2017. godina ostvarilo je gubitak u iznosu od 1.483.274 kuna te je ostvarivalo gubitke i u prethodnim godinama. Menadžment je odgovoran da pri sastavljanju financijskih izvještaja procijeni sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te da primjereno objavi značajne neizvjesnost vezane uz tu pretpostavku. Budući da je Uprava osigurala Pismo potpore vlasnika, kojim jamči da će osigurati financijsku potporu, Uprava i dalje primjenjuje načelo vremenske neograničenosti poslovanja na izvještajni datum. U financijskim izvještajima nisu iskazana usklađenja koja bi bila neophodna da Društvo nije sposobno nastaviti poslovanje u dogledno vrijeme.

**20. UPRAVLJANJE RIZICIMA**

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

*Kreditni rizik*

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



*Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoće u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza.

*Valutni rizik*

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

*Rizik kamatnih stopa*

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

*Cjenovni rizik*

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

*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 iznos novca, zajmova i potraživanja te obveza prema dobavljačima i ostalih obveza na datum izvještavanja ne razlikuju se značajno od njihovih fer vrijednosti.

## **21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Ne postoje događaji nakon datuma bilance koji zahtjevaju uskladu financijskih izvještaja niti dodatne objave unutar financijskih izvještaja.

## **22. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijski izvještaji su popisani i njihovo izdavanje odobreno je 25. travnja 2019. godine.

U Zagrebu, 25. travnja 2019. godine

---

Marijana Galović, predsjednica Uprave

Honestas Private  
Equity Partneri d.o.o.  
Zagreb

---

Nikola Planinić, član Uprave

## Izveštaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

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

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2018.-31.12.2018.

Pozicija	AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<b>IMOVINA</b>	<b>1</b>		
Novačana sredstva	2	861,84	8.869,35
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	144.873,75	45.160,57
Ostala potraživanja	6		214.945,49
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	3.697,19	17.382,17
Nematerijalna imovina	8	0,00	0,00
Odgođena porezna imovina	9	0,00	0,00
Ostala imovina	10	1.666.029,24	2.412.889,76
<b>Ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)</b>	<b>11</b>	<b>1.815.462,02</b>	<b>2.699.247,34</b>
Izvanbilančni zapisi	12	0,00	0,00
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13</b>		
<b>Kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)</b>	<b>14</b>	<b>403.935,93</b>	<b>-957.785,13</b>
Temeljni kapital	15	4.698.800,00	4.698.800,00
Rezerve kapitala	16	1.629.440,00	2.254.440,00
Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	-4.441.030,49	-5.924.304,07
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	-1.483.273,58	-1.986.721,06
<b>Obveze (sum od aop22 do aop25)</b>	<b>21</b>	<b>1.411.526,09</b>	<b>3.657.032,47</b>
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0,00	0,00
Financijske obveze	23	577.247,83	3.085.000,00
Ostale obveze	24	834.278,26	572.032,47
Odgođene porezne obveze	25	0,00	0,00
<b>Ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)</b>	<b>26</b>	<b>1.815.462,02</b>	<b>2.699.247,34</b>
Izvanbilančni zapisi	27	0,00	0,00
Dodatak	28	0,00	0,00
Pripisano imateljima matice	29	0,00	0,00
Pripisano manjinskom interesu	30	0,00	0,00

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

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2018.-31.12.2018.

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
31. prihodi od upravljanja fondovima (aop32+aop35+aop38+aop41)	150.867,00	181.924,61
32. naknada za upravljanje (aop33+aop34)	121.812,30	174.569,89
33. ucits fondom	0,00	0,00
34. alternativnim investicijskim fondom	121.812,30	174.569,89
35. prihod od ulaznih naknada (aop36+aop37)	0,00	0,00
36. ucits fonda	0,00	0,00
37. alternativnim investicijskim fondom	0,00	0,00
38. prihod od izlaznih naknada (aop39+aop40)	0,00	0,00
39. UCITS fonda	0,00	0,00
40. alternativnim investicijskim fondom	0,00	0,00
41. ostali prihodi	29.054,70	7.354,72
42. rashodi od upravljanja fondovima (aop43+aop44)	0,00	0,00
43. troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	0,00	0,00
<b>44. ostali rashodi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>45. neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (aop31+aop42)</b>	<b>150.867,00</b>	<b>181.924,61</b>
46. neto prihod od upravljanja porfeljem	0,00	0,00
47. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
48. opći i administrativni troškovi poslovanja	-1.674.965,34	-2.182.846,22
49. neto financijski rezultat (sum od aop50 do aop53)	40.824,76	14.200,55
50. neto prihod od kamata	40.428,36	13.835,41
51. neto tečajne razlike	396,40	365,14
52. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
53. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
54. ostali prihodi i rashodi od poslovanja	0,00	0,00
<b>55. ukupni prihodi</b>	<b>191.691,76</b>	<b>196.125,16</b>
<b>56. ukupni rashodi</b>	<b>-1.674.965,34</b>	<b>-2.182.846,22</b>
<b>57. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop45+aop46+aop47+aop48+aop49+aop54)</b>	<b>-1.483.273,58</b>	<b>-1.986.721,06</b>
<b>58. porez na dobit</b>		
<b>59. dobit ili gubitak (aop57-aop58)</b>	<b>-1.483.273,58</b>	<b>-1.986.721,06</b>
60. ostala sveobuhvatna dobit (aop61+aop66)	0,00	0,00
<b>61. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop62 do aop65)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
62. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
63. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00

64. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
65. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
<b>66. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop67+aop70+aop73)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>67. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop68+aop69)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
68. - nerealizirani dobici/gubici	0,00	0,00
69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0,00
70. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop71+aop72)	0,00	0,00
71. - dobici/gubici	0,00	0,00
72. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
73. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
<b>74. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)</b>	<b>-1.483.273,58</b>	<b>-1.986.721,06</b>
75. dodatak	0	0
76. pripisano imateljima matice	0	0
77. pripisano manjinskom interesu	0	0

## Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)

Obrazac INTi

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

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2018.-31.12.2018.

Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>114. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)</b>	<b>-1.738.811,56</b>	<b>-2.235.282,58</b>
115. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	-1.483.273,58	-1.986.721,06
116. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	4.033,31	21.515,14
117. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. Otpisi		
118. rezerviranja		
119. prihodi od kamata	-52.234,83	-44.738,04
120. rashodi od kamata	11.806,47	30.902,63
121. dobiti/gubici od ulaganja u finansijske instrumente		
122. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		
123. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	-144.873,75	99.713,18
124. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	245.517,13	-10.305,98
125. izdaci od kamata	-11.806,47	-30.902,63
126. povećanje/smanjenje ostale imovine	-285.550,36	-52.500,03
127. povećanje/smanjenje obveza s osnova upravljanja fondovima i portfeljima		
128. povećanje/smanjenje ostalih obveza	-22.429,48	-262.245,79
129. plaćen porez na dobit		0,00
<b>130. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)</b>	<b>988.034,83</b>	<b>-889.462,08</b>
131. primici od prodaje finansijskih instrumenata		0,00
132. izdaci za kupnju finansijskih instrumenata		<b>0,00</b>
133. primici od kamata	52.234,83	44.738,04
134. primici od dividendi		0,00
135. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	1.488.000,00	-1.701.000,00
136. primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	-552.200,00	802.000,00
137. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		-35.200,12
138. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		

139. ostali primici iz investicijskih aktivnosti		0,00
140. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0,00
<b>141. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)</b>	<b>750.000,00</b>	<b>3.132.752,17</b>
142. uplate vlasnika društva za upravljanje	750.000,00	625.000,00
143. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		0,00
144. isplata dividende ili udjela u dobiti		0,00
145. primici od kredita		4.633.700,00
146. izdaci za otplatu primljenih kredita		-2.125.947,83
147. primici po izdanim financijskim instrumentima		0,00
148. izdaci po izdanim financijskim instrumentima		0,00
149. ostali primici iz financijskih aktivnosti		0,00
150. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0,00
<b>151. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)</b>	<b>-776,73</b>	<b>8.007,51</b>
152. novac na početku razdoblja	1.638,57	861,84
<b>153. novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)</b>	<b>861,84</b>	<b>8.869,35</b>

## Izveštaj o promejnama kapitala

Obrazac IPK

Naziv UAIF-a: HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI

d.o.o.

OIB: 32697869602

Za razdoblje: 01.01.2018.- 31.12.2018.

Pozicija	raspodjeljivo vlasnicima matice						raspodjeljivo o vlasnicima nekontrolir ajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
	upisani kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijedn osti	ostale revaloriz acijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	3.000.000,00	1.629.440,00			- 3.042.893,74	- 1.495.784,64		90.761,62
promjene računovodstvenih politika								
ispravak pogreški prethodnih razdoblja					97.647,89			97.647,89
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	3.000.000,00	1.629.440,00			- 2.945.245,85	- 1.495.784,64		188.409,51
dobit ili gubitak razdoblja						- 1.483.273,58		- 1.483.273,58
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata								
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente								
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								
ostale nevlasničke promjene kapitala					- 1.495.784,64	1.495.784,64		-

porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)					- 1.495.784,64	12.511,06		- 1.483.273,58
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	1.698.800,00							1.698.800,00
ostale uplate vlasnika								
isplata udjela u dobiti								
ostale raspodjele vlasnicima								
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	4.698.800,00	1.629.440,00			- 4.441.030,49	- 1.483.273,58		403.935,93
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	4.698.800,00	1.629.440,00			- 4.441.030,49	- 1.483.273,58		403.935,93
promjene računovodstvenih politika								
ispravak pogreški prethodnih razdoblja								
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	4.698.800,00	1.629.440,00			- 4.441.030,49	- 1.483.273,58		403.935,93
dobit ili gubitak razdoblja							- 1.986.721,06	- 1.986.721,06
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata								
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente								
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)								
ostale nevlasničke promjene kapitala					- 1.483.273,58	1.483.273,58		
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi								
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)					- 1.483.273,58	- 503.447,48		- 1.986.721,06
povećanje/smanjenje upisanog kapitala								



ostale uplate vlasnika		625.000,00						625.000,00
isplata udjela u dobiti								
ostale raspodjele vlasnicima								
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	4.698.800,00	2.254.440,00			- 5.924.304,07	- 1.986.721,06		- 957.785,13