

AGRAM INVEST d.d.
REVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011. GODINE

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011. GODINE

Sadržaj	Stranica
Izvešće neovisnog revizora	4
Izveštaj o svobuhvatnoj dobiti	5
Izveštaj o financijskom položaju	6-7
Izvešće o novčanom tijeku	8
Izvešće o promjenama u kapitalu	9
Bilješke uz financijska izvješća	10-27

ODGOVORNOST UPRAVE ZA PRIPREMU I ODOBRAVANJE GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog položaja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo 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 i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvještajima, te
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Potpisano u ime Društva:

Ante Gašparović, predsjednik Uprave

Agram invest d.d.

Ulica Grada Vukovara 74
10000 Zagreb

Zagreb, 12. travnja 2012.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva AGRAM INVEST d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja dioničkog društva AGRAM INVEST d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo), koji se sastoje od izvješća o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvješća o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanom toku i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i važećim propisima Republike Hrvatske. Odgovornost Uprave obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške.

U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima.

Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju objektivno u svim materijalno značajnijim odrednicama financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, te rezultate poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Cedent d.o.o. za reviziju
Mežuranićevo šetalište 24 b
21000 Split

Mr. Ivan Budimir, direktor i ovlaštenu revizor,
Dušan Vučković, ovlaštenu revizor

U Zagrebu, 12. travnja 2012. godine

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

31. PROSINCA 2011.

	Bilješke	2010.	2011.
PRIHODI OD NAKNADE UPRAVLJANJA FONDOVIMA	12	3.638.850	4.734.141
Naknada za upravljanje		3.416.249	4.635.470
Prihod od ulaznih naknada		90.435	74.162
Prihod od izlaznih naknada		23.633	24.509
Ostali prihodi	14	108.533	
RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA	13	-13.479	-161.827
Troškovi posredovanja u prodaji udjela		-230	
Ostali rashodi		-13.249	-161.827
Neto rezultat od upravljanja fondovima		3.625.371	4.572.314
Prihod od upravljanja portfeljem		-	-
Prihod od investicijskog savjetovanja		-	-
FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI		1.393.826	2.478.416
Neto prihod od kamate		-13.381	428.596
Neto tečajne razlike		82.863	50.607
Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju		972.218	966.875
Ostali prihodi i rashodi od financijske imovine		352.126	1.032.338
Neto financijski prihodi	16	1.393.826	2.478.416
Opći administrativni troškovi poslovanja		-2.189.229	-1.914.139
Amortizacija		-97.582	-123.708
Ostali prihodi i rashodi		1.925	5
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		2.734.311	5.012.888
Porez na dobit	17	495.636	1.015.895
Dobit/gubitak		2.238.675	3.996.993
Ostala sveobuhvatna dobit		846	-82.881
Ukupna sveobuhvatna dobit		2.239.521	3.914.112

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

31. PROSINCA 2011.

	Bilješke	2010.	2011.
IMOVINA			
NEMATERIJALNA, MATERIJALNA IMOVINA I DUGOTRAJNA ULAGANJA	3	200.297	112.696
Oprema		48.861	41.733
Nematerijalna imovina		151.436	70.963
FINANCIJSKA IMOVINA		35.889.342	72.661.695
Financijska imovina po fer vrijednosti RDG	6		3.525.325
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	4.601.735	58.574.709
Zajmovi i potraživanja	5	31.287.607	10.561.661
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
POTRAŽIVANJA	7	370.741	1.178.061
Potraživanja vezana za upravljanje invest.fondovima		349.143	393.289
Ostala potraživanja		21.598	787.979
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI	8	303.524	20.048
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA		69.428	348.314
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA		743.693	1.549.630
UKUPNA AKTIVA		36.833.332	74.324.021
IZVANBILANČNI ZAPISI			6.911.353

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

31. PROSINCA 2011.

	Bilješke	2010.	2011.
PASIVA			
KAPITAL I REZERVE		3.656.789	7.570.054
Upisani kapital	9	1.000.000	1.000.000
Zakonske rezerve		20.864	132.797
Revalorizacija finan. imov. raspoložive za prodaju		846	-82.881
Zadržana dobit		396.404	2.523.145
Dobit tekuće godine		2.238.675	3.996.993
KRATKOROČNE OBVEZE		32.680.907	65.736.872
Obveze za primljene kredite i zajmove	10	19.800.000	23.692.132
Ostale obveze po financijskim instrumentima	10	12.700.000	41.847.175
Obveze prema dobavljačima	11	50.093	104.872
Ostale obveze	11	130.814	92.693
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja			1.200
Odgođene porezne obveze		495.636	1.015.895
UKUPNO KAPITAL, REZERVE I OBVEZE		36.833.332	74.324.021
IZVANBILANČNI ZAPISI			6.911.353

Financijske izvještaje odobrila Uprava

Zagreb, 12. travnja 2012. godine

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

31. PROSINCA 2011.

	2010.	2011.
1. NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	2.408.875	4.381.982
Dobit prije poreza	2.734.311	5.012.888
Amortizacija	97.582	123.707
Povećanje/smanjenje potraživanja vezanih za upravljanje invest. fondovima	-134.183	-11.406
Primici od kamata	-391.218	-605.587
Izdaci od kamata	311.627	-17.775
Primici od dividendi		-34.912
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	-1.242	335.578
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	-38.315	54.779
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	-115.244	20.346
Plaćen porez na dobit	-54.443	-495.636
2. NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-33.649.784	-41.596.896
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	-109.231	-36.106
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	-17.152.870	20.725.946
Povećanje/smanjenje finan. imov. raspoložive za prodaju	-16.387.683	-62.286.736
3. NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	31.536.877	36.931.438
Povećanje/smanjenje po primljenim zajmovima	31.536.877	36.931.438
NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVČANIH SREDSTAVA	295.968	-283.476
NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA	7.556	303.524
NOVAC NA KRAJU RAZDOBLJA	303.524	20.048

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

31. PROSINCA 2011.

Opis pozicije	Upisani kapital	Rezerve	Revalor. rezerve	Zadržana dobit	Dobit poslovne godine	Ukupno
Stanje 01. siječnja 2010.	1.000.000	20.864	6.716	396.404		1.423.984
Smanjenje rev. pričuve			5.870			5.870
Dobitak tekuće godine					2.238.675	2.238.675
Stanje 31. prosinca 2010.	1.000.000	20.864	846	396.404	2.238.675	3.656.789
Stanje 01. siječnja 2011.	1.000.000	20.864	846	2.635.079		3.656.789
Smanjenje rev. pričuve			83.727	111.933		195.660
Povećanje zakonske rezerve		111.933				111.933
Dobitak tekuće godine					3.996.993	3.996.993
Stanje 31. prosinca 2011.	1.000.000	132.797	-82.881	2.523.146	3.996.993	7.570.055

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

1. OPĆI PODACI

AGRAM INVEST dioničko društvo za upravljanje investicijskim registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu rješenjem o snivanju pod brojem Tt –08/458-2 od 08.04.2008. godine.

Matični broj subjekta upisa je MBS: 080652013.

Sjedište Društva je u Ulica grada Vukovara 74.

Djelatnost Društva je

- osnivanje investicijskih fondova,
- upravljanje investicijskim fondovima.

Temeljni kapital iznosi 1.000.000,00 kuna, podijeljen je na 10.000 dionica svaka nominalne vrijednosti od 100,00 kuna.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13.03.2008. godine Društvu je izdano odobrenje za upravljanje investicijskim fondovima po odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine broj 150/05).

Članovi Uprave na dan 31. 12. 2011. su:

Ante Gašparović, predsjednik Uprave, Maksimirska 4, Zagreb

Ivan Krivičić, zamjenski član Uprave, Preradovićeva 16, Pula

Članovi Nadzornog odbora na dan 31. 12. 2011. su:

Dragica Prskalo, predsjednik Nadzornog odbora, Ivane Brlić Mažuranić 72, Zagreb

Ivan Krivičić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, Preradovićeva 16, Pula

- Odlukom Nadzornog odbora od 13.07.2011.g. za vrijeme obavljanja funkcije zamjenskog člana uprave ne obavlja funkciju zamjenika predsjednika i člana Nadzornog odbora

Renata Grgić, član Nadzornog odbora, Iblerov trg 10, Zagreb

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

2. SAŽETAK OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina je nenovčano sredstvo koje se može identificirati bez fizičkog obilježja. Nematerijalna imovina obuhvaća: izdatke za razvoj, patente, licencije, koncesije, zaštićeno znakovlje i ostala slična prava, goodwill, software (sistemski i aplikativni), nematerijalnu imovinu u pripremi, predujmove za nematerijalna ulaganja.

Trošak nabave nematerijalnog sredstva stečenog u zasebnom stjecanju se sastoji od nabavne cijene, uključujući uveznu carinu i porez, te izdatke koji se izravno mogu pripisati sredstvu za namjeravanu upotrebu.

Nematerijalno sredstvo se priznaje ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati sredstvu pritijecati u Društvo i ako se trošak nabave toga sredstva može pouzdano utvrditi.

Materijalna imovina

Kod definiranja dugotrajne materijalne imovine polazi se od materijalnih sredstava koje posjeduje i koristi Društvo u svojem procesu rada, a nisu namijenjena prodaji u redovitom tijeku poslovanja.

Stvari i oprema evidentiraju se kao dugotrajna materijalna imovina ukoliko im je vijek uporabe duži od jedne godine, a pojedinačna nabavna cijena veća od 2.000,00 kuna. Pogonski i poslovni inventar vode se kao dugotrajna materijalna imovina bez obzira na njihovu nabavnu vrijednost.

U inflatornim uvjetima obavlja se revalorizacije ove imovine.

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina otpisuje se primjenom godišnjih amortizacijskih stopa koje nisu više od onih koje su propisane u svrhu oporezivanja dobitka po svakom predmetu materijalne imovine pojedinačno.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

SAŽETAK OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Stope amortizacije su slijedeće:

Naziv imovine	Stopa
Građevinski objekti	5,00 %
Uredska oprema	25,00 %
Informatička oprema	50,00 %
Software	50,00 %
Telekomunikacijska oprema	25,00 %
Mobilni telefoni	50,00 %
Automobili	20,00 %
Dugotrajna nematerijalna imovina	25,00 %
Ostala nespomenuta imovina	10,00 %

Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine obračunava se po linearnoj metodi. Društvo je donijelo odluku o promjeni vijeka trajanja imovine – software aplikacije što je imalo za posljedicu smanjenje amortizacijske stope na 25%.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

SAŽETAK OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijska imovina

Financijska imovina raspoloživa za prodaju priznaje se početno na datum trgovanja i iskazuje po ukupnom trošku stjecanja, odnosno kao fer vrijednost dane naknade uvećane za transakcijske troškove koji su izravno povezani sa stjecanjem te imovine.

Vrednovanje financijske imovine obavlja se sukladno odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju se naknadno mjeri i iskazuje po fer vrijednosti. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje vlasničke vrijednosnice. Gubici i dobiti nastali promjenama u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u glavnici, unutar izvještaja o promjenama glavnice, sve do prestanka priznavanja financijske imovine kada se kumulativni dobiti ili gubici koji su prethodno bili priznati u glavnici priznaju u računu dobiti i gubitka. Na datum Bilance sva se financijska imovina pregledava, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknativi iznos te imovine. Vrijednosna usklađenja priznaju se u Računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina namijenjena trgovanju se naknadno mjeri i iskazuje po fer vrijednosti. Imovina namijenjena trgovanju uključuje određene vrijednosnice. Gubici i dobiti nastali promjenama u fer vrijednosti imovine namijenjene trgovanju uključuju se u Račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina koja se drži do dospjeća priznaje se na datum trgovanja i početno iskazuje po ukupnom trošku stjecanja, odnosno kao fer vrijednost dane naknade uvećane za transakcijske troškove.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

SAŽETAK OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijska imovina koja se drži do dospjeća (dužničke vrijednosnice), koje Društvo izričito namjerava i sposobno je držati do dospjeća (dužničke vrijednosnice u posjedu do dospjeća) naknadno se mjere po amortiziranom trošku umanjenom za eventualni gubitak od umanjenja vrijednosti priznat do visine nenadoknadivog iznosa. Godišnja amortizacija bilo kojeg diskonta ili premije prilikom stjecanja vrijednosnice u posjedu do dospjeća pribraja se drugim prihodima od ulaganja koji pritiču tijekom razdoblja valjanosti instrumenta tako da je prihod priznat u svakom razdoblju i predstavlja konstantan prinos na ulaganje.

Zajmovi i potraživanja koje je kreiralo društvo iskazuju se također po ukupnom trošku stjecanja a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uz umanjenje vrijednosti kada je potrebno. Vrijednosna usklađenja priznaju se u Računu dobiti i gubitka.

Potraživanja

Potraživanja su iskazana po nominalnoj vrijednosti, umanjenoj za ispravak vrijednosti. Za potraživanja starija više od godine dana Uprava Društva daje mišljenje dali su ista sporna odnosno sumnjiva.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i depozite kod banaka s dospjećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna likvidna ulaganja a koja se mogu zamijeniti za novac i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza.

Porez na dobit

Porez na dobit plaća se po stopi od 20% na utvrđenu poreznu osnovicu. Porezna osnovica je iznos razlike između prihoda i rashoda razdoblja za koje se utvrđuje obveza poreza.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

3. OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Sa stanjem na dan 31. prosinca u poslovnim knjigama iskazane su slijedeće vrijednosti imovine

2011.	Računalni programi	Ostala dugotrajna nemater. imovina	Oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2011.	300.278	31.208	71.986	403.472
Stečeno tijekom godine	3.321		32.785	36.106
Otuđeno tijekom godine				
Na dan 31. prosinca 2011.	303.599	31.208	104.771	439.578
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2011.	161.070	18.979	23.125	203.174
Amortizacija tijekom godine	75.993	7.802	39.914	123.708
Smanjenje amortizacije				
Na dan 31. prosinca 2011.	237.063	26.781	63.039	326.882
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2011.	66.536	4.427	41.733	112.696
2010.				
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2010.	17.456		276.784	294.240
Stečeno tijekom godine	43.920	10.610	54.701	109.231
Otuđeno tijekom godine				
Na dan 31. prosinca 2010.	61.376	10.610	331.485	403.471
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2010.	2.182		103.410	105.592
Amortizacija tijekom godine	20.943		76.639	97.582
Smanjenje amortizacije				
Na dan 31. prosinca 2010.	23.125		180.049	203.174
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2010.	38.251	10.610	151.436	200.297

Ulaganja u nematerijalnu imovinu u cijelosti se odnose na izdatke učinjene za izradu web stranica, programa i Primera aplikacija koje omogućuju vođenje cjelokupnog poslovanja fonda i izradu dnevnih i periodičnih financijskih te ostalih izvještaja za regulatora i upravu fonda. Materijalna ulaganja u 2011. godini iznosila su 36.106 kuna a odnose se na izdatke za računalne programe u iznosu od 3.321 kunu te na izdatke za opremu u iznosu od 32.785 kuna.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

4. FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

4.1. Vlasnički financijski instrumenti

	2010.	2011.
Vrijednost ulaganja u :		
LOCUSTA CASH	4.600.000	
ST-CASH	889	1.200.000
KBZ-R-A		29.038
HT		103.061
EHOS-R-A		3.854.874
DLKV-R-A		173.223
JDOS-R-A		949.198
PTKM-RA		17.491
HDEL-RA		143.581
TISK-R-A		50.506
MSFT.US		122.140
AUHR-R-A		30.647
ADRS-P-A		40.202
FRNK-R-A		39.536
Vrijednosna usklađenja:		
ST-CASH		16.960
LOCUSTA CASH	-839	
HT-R-A		-18.361
KBZ-RA		4.982
EHOS		-1.500
DLKV-R-A		-60.348
JDOS-R-A		-25.794
HDEL-R-A		-2.946
TISK-R		-3.664
PTKM-R-		2.078
AUHR-		390
ADRS-P-		3.596
FRNK-R-		1.726
Ukupno	4.601.735	6.670.616

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

4.2. Dužnički financijski instrumenti

	2010.	2011.
Vrijednost ulaganja u:		
PLOR-O-133 A		550.000
KBZ-O-177A		7.500.000
AGROKOR		8.645.087
RHMF-O-227E		12.022.403
RHMF-O-227E		1.300.000
KOMERCIJALNI ZAPISI-AGRB-M-220A		5.535.449
KOMERCIJALNI ZAPISI-AGRB-M-227A		3.578.178
KOMERCIJALNI ZAPISI-ADBK-M-237A		3.630.977
KOMERCIJALNI ZAPISI-DHBJ-M-237A		3.776.168
KOMERCIJALNI ZAPISI-ED63-M-237A		1.175.973
KOMERCIJALNI ZAPISI-ENKT-M-237A		2.605.613
KOMERCIJALNI ZAPISI-ETIS-M-237A		1.491.643
KOMERCIJALNI ZAPISI-EUDS		1.213.820
Vrijednosna usklađenja:		
Premija ili diskont PLOR-O-133A		-38.500
Premija ili diskont KBZ-O-177A		1.016.800
Premija ili diskont Agrokor		-466.835
Premija ili diskont RHMF-O-227E		-541.008
Premija ili diskont RHMF-O-203A		-72.800
Premija ili diskont AGRB-M-220A		-113.469
Premija ili diskont AGRB-M-227A		-104.337
Premija ili diskont ADBK-M-237A		-218.747
Premija ili diskont DHBJ-M-237A		-205.109
Premija ili diskont ED63-M-237A		-65.629
Premija ili diskont ENKT-M-237A		-141.528
Premija ili diskont ETIS-M-237A		-89.864
Premija ili diskont EUDS-M-237A		-80.193
Ukupno		51.904.093

5. OSTALA FINACIJSKA IMOVINA

5.1. Depoziti

	2010.	2011.
Dani depozit Agram brokeri d.d.	1.500.000	
Dani depoziti Credo banka d.d.	4.000.000	
Dani depoziti KBZ	12.700.000	750.000
Ukupno	18.200.000	750.000

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

5.2. Repo ugovori

	2010.	2011.
KBZ	12.587.607	2.500.000
LOCUSTA	500.000	700.000
SPECIMEN		511.661
ETIS		6.100.000
Ukupno	13.087.607	9.811.661

6. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI

	2010.	2011.
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti		3.525.325

7. POTRAŽIVANJA

	2010.	2011.
Potraživanja za naknadu upravljanja	381.883	393.289
Potraživanja s osnove stečene kamate, dividendi	87.580	736.631
Potraživanja s osnove kupoprodaje fin. instrumenata		760
Potraživanja plaćene akontacije poreza	69.428	348.314
Ostala potraživanja		50.587
Ukupno	538.891	1.529.581

7.1. Potraživanja za upravljanje fondovima

Potraživanja formirana po osnovi naknada od fondova pod upravljanjem i to za:

	2010.	2011.
Potraživanja za naknadu od upravljanja	349.143	388.902
Potraživanja od ulazne i izlazne naknade		4.387
Ostala potraživanja od investicijskih fondova	32.740	
Ukupno	381.883	393.289

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

7.2. Potraživanja s osnove stečene kamate, dividendi i drugih ulaganja

	2010.	2011.
Potraživanja za kamate na kredite	3.125	
Potraživanje za kamate od dužničkih financijskih instrumenata	66.195	679.982
Potraživanja za kamate na depozite	18.260	2.973
Potraživanje za kamate po repo ugovorima		10.213
Potraživanje za dividende i ostala vlasnička potraž.		34.912
Potraživanja za tečajne razlike		8.551
Ukupno	87.580	736.631

7.3. Ostala potraživanja

	2010.	2011.
Potraživanja s temelja kupoprodaje fin. instrumenata		760
Potraživanje za za plaćenu akontaciju poreza	69.428	348.314
Ostala potraživanja		50.587
Ukupno	69.428	399.661

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Novac na računu je stanje novčanih sredstava na računu kod banke na dan 31.12.2011. godine.

	2010.	2011.
Žiro račun kod KBZ	287.031	3.160
Žiro račun kod RBA	4.741	1.933
Žiro račun kod PBZ	150	169
Žiro račun kod Credo banke d.d.	96	116
Žiro račun kod Centar banke d.d.	66	
Kovanica		83
Centar		49
Prijelazni konto	300	300
Blagajna	11.140	14.238
Ukupno	303.524	20.048

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

9. UPISANI KAPITAL I REZERVE

	2010.	2011.
Upisani kapital	1.000.000	1.000.000

Društvo je u vlasništvu osnivača i to:

Ulagatelj	Iznos temeljnog kapitala	% u udjelu
Emil Mihalina	190.000	19,00
Gojko Marić	134.000	13,40
Dragica Prskalo	134.000	13,40
Milka Lapić	134.000	13,40
Renata Grgić	134.000	13,40
Ankica Čeko	95.000	9,50
Ante Gašparović	55.000	5,50
Svjetlana Jurjević	45.000	4,50
Ivan Krivičić	40.000	4,00
Nino Pavić	39.000	3,90
Ukupno	1.000.000	100,00

Upravljanje kapitalom

Zadaća Društva za upravljanje investicijskim fondovima jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima, u iznosu od milijun kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 1.875 milijardi kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,2% iznosa za koji je neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prešla navedeni granični iznos, a do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 75 milijuna kuna.

Odnos minimalnog zahtijevanog kapitala s obzirom na iznos neto imovine pod upravljanjem Društva i iznosa upisanog kapitala Društva prikazan je u nastavku:

2011.

	Minimalni/ granični iznosi prema ZIF-u	Stanje Društva na dan 31. prosina 2011.	Minimalni zahtijevani iznos temeljnog kapitala
Temeljni kapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Neto vrijednost imovine investicijskih fondova pod upravljanjem	172.752.797,51		
manje i jednako	1.875.000.000,00		
Više od	1.875.000.000,00		
Ukupno:		0,00	1.000.000
			OK

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

10. OBVEZE PO UZETIM ZAJMOVIMA

	2010.	2011.
Obveze za kamate po zajmovima	66.303	48.528
Obveze za primljene kredite i zajmove	19.800.000	23.692.132
Obveze po osnovi repo ugovora	12.700.000	41.847.175
Ukupno	32.566.303	65.587.835

Obveze po osnovi repo ugovora iznose 41.847.175 kuna, dok su po osnovi primljenih zajmova obveze sljedeće: KBZ u iznosu od 5.971.332 kune, Locusta invest 13.220.800 kuna i Štedbanka 4.500.000 kuna.

11. OSTALE OBVEZE

	2010.	2011.
Obveze prema dobavljačima	50.093	104.872
Ostale obveze	130.814	92.693
Odgođeno plaćanje troškova i prihod bud. raz.		1.200
Odgođene porezne obveze	495.636	1.015.895
Ukupno	676.543	1.214.660

12. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2010.	2011.
Prihodi od upravljačkih naknada	3.416.249	4.635.470
Prihodi od ulaznih naknada	90.435	74.162
Prihodi od izlaznih naknada	23.633	24.509
Ostali prihodi	108.533	
Ukupno	3.638.850	4.734.141

Prihodi su formirani po osnovu upravljačkih naknada od upravljanja fondovima: Agram Cash, Agram Private, Agram Trust i Agram Euro Cash.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

Naknada za upravljanje fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima se upravlja, umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu maksimalno do 4,0% od vrijednosti ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganju.

Društvo trenutno naplaćuje slijedeće naknade na teret imovine Fondova kojima upravlja; u tablici su prezentirane maksimalne ulazne i izlazne naknade koje ovise o razdoblju ulaganja i iznosa ulagačevih kupnji ili isplata iz Fondova:

	Naknade za upravljanje 2011. %	Ulazna naknada 2011. %	Izlazna naknada 2011. %	Naknada za upravljanje 2010. %	Ulazne naknade 2010. %	Izlazna naknada 2010. %
AGRAM CASH	1,5	-	-	1,5	-	-
AGRAM PRIVATE	3	-	-	3	-	-
AGRAM TRUST	2,49	1-4	0,33-3,33	2,49	1-4	0,33-3,33
AGRAM EURO CASH	1,3	-	-	1,3	-	-

13. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2010.	2011.
Trošak posredovanja	230	
Ostali troškovi - troškovi fonda koje snosi društvo	13.249	161.828
Ukupno	13.479	161.828

Trošak usluga vezano uz upravljanje fondovima

Trošak usluga vezano za upravljanje fondovima uključuje trošak provizija, trošak odvjetnika, javnog bilježnika, troškove objave i slične usluge.

Trošak po navedenoj osnovi za 2011. godinu iznose 161.828 kuna.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

14. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi od poslovanja odnose se na ostale različite poslove.

	2010.	2011.
Ostali nespomenuti prihodi	1.925	5

15. RASHODI

Rashodi razdoblja obuhvaćaju materijalne troškove, troškove zaposlenika, troškove amortizacije, te ostale troškove poslovanja.

15.1. Materijalni troškovi i vanjske usluge

Materijalni troškovi i vanjski troškovi iskazani su po slijedećim pozicijama:

	2010.	2011.
Materijalni troš. administracije	98.336	45.160
Trošak sitnog inventara	13.030	15.101
Potrošena energija	22.883	60.778
Usluge telefona, pošte	38.641	36.361
Vanjske usluge i usluge održavanja	128.618	98.833
Promidžbene usluge	8.527	11.920
Usluge zakupa	161.048	243.963
Intelektualne i osobne usluge	20.011	76.817
Ostale vanjske usluge	132.454	65.047
Ukupno	623.548	653.980

Troškovi održavanja u iznosu od 91.462 kune odnose se na tekuće održavanje, a u iznosu od 7.371 kuna na usluge servisa i registracije za automobile.

Troškovi zakupa odnose se na troškove lizinga za automobile u iznosu od 125.832 kune, troškove najamnina nekretnina u iznosu od 85.116 kuna te zakupa opreme u iznosu od 33.015 kuna.

Ostale vanjske usluge iznose 65.047 kuna.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

15.2. Troškovi osoblja

Troškovi osoblja iskazani su kroz dvije stavke i to nadnice i plaće te kao troškovi poreza i doprinosa.

	2010.	2011.
Neto naknade	470.908	367.973
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	241.399	172.654
Doprinos na plaće	110.231	92.489
Ukupno	822.538	633.116

Troškovi poreza i doprinosa iz plaća uključuju troškove poreza i prireza iz plaća u iznosu od 65.108 kuna i doprinosa iz plaća u iznosu od 107.546 kuna.

Uplaćeni doprinosi na plaće iznose 92.489 kunu, a plaće djelatnika iznose 367.973 kuna.

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB
 BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
 31. PROSINCA 2011.

15.3. Ostali troškovi poslovanja

U ostale troškove poslovanja ulaze troškovi bankarskih usluga i platnog prometa, troškovi održavanja te potrošena energija.

U poslovnoj godini naprijed navedeni troškovi su iznosili:

	2010.	2011.
Troškovi službenog putovanja	68.731	122.705
Naknada troš.zaposlenicima	27.109	20.900
Premije osiguranja	75.341	40.950
Platni promet, naknade i provizije	109.442	287.293
Doprinosi i članarine	77.874	7.265
Troškovi prava korištenja	127.382	108.618
Ostali troškovi poslovanja	104.552	201.139
Financijski rashodi	601.439	3.225.010
Amortizacija	97.582	123.708
Ukupno	1.289.452	4.137.588

Amortizacija je obračunata primjenom porezno priznatih stopa utvrđenih Zakonom o porezu na dobit. Ukupan iznos obračunate amortizacije pravilno je evidentiran na rashode poslovanja tekuće godine.

16. NETO FINANCIJSKI PRIHODI

Financijski prihodi

	2010.	2011.
Prihodi od kamata		428.596
Pozitivne tečajne razlike	82.863	50.607
Neto realizirani dobiti	972.218	966.875
Ostali prihodi od finan. instrumenata	352.126	1.032.338
Ukupno	1.407.207	2.478.416

Financijski rashodi

	2010.	2011.
Rashodi od kamata	13.381	

Neto financijski prihodi

	2010.	2011.
Neto financijski prihodi	1.393.826	2.478.416

AGRAM INVEST d.d. ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

17. POREZ NA DOBIT

	2010.	2011.
Računovodstvena dobit	2.734.311	5.012.888
Porez na dobit 20%	495.636	1.015.895
Dobit razdoblja	2.238.675	3.996.993

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo mogu se svrstati u četiri okvirne skupine rizika:

1. Tržišni rizici,
2. Kreditni rizici,
3. Operativni rizici,
4. Ostali rizici.

Od tržišnih rizika Društvo je najviše izloženo kamatnom riziku, a nešto manje valutnom i cjenovnom riziku.

Rizik kamatne stope predstavlja vjerojatnost da će prinos do dospjeća kupljenih dužničkih financijskih instrumenta porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužničke financijske instrumenta treba unovčiti biti veći od onog koji je kupljen, a što će imati za posljedicu kapitalni gubitak. Djelovanje rizika promjene kamatne stope umanjuje se skraćivanjem duracije, („duration“), dužničkih vrijednosnih papira u imovini Društva. Duracija predstavlja osjetljivost kretanja cijena dužničkog vrijednosnog papira s obzirom na promjene stope prinosa.

Društvo pažljivo prati i određuje duracije i modificirane duracije sukladno formiranim očekivanjima o budućim promjenama kamatnih stopa, tj. zahtijevanih tržišnih stopa profitabilnosti te aktivno upravlja trajanjem, (duracijom), portfelja instrumenata s fiksnim prinosom s ciljem maksimalizacije prinosa i zaštite interesa. Pri upravljanju rizikom promjene kamatnih stopa primjenjuju se i ostale strategije kao „cash flow matching“, korištenje financijskih izvedenica, i druge.

Valutni rizik je rizik promjene tečaja valuta u kojima su financijski instrumenti denominirani, tj. rizik razlike domaće vrijednosti i vanjske vrijednosti valute.

Ovim rizikom Društvo upravlja primjenom kombinirane tehnike upravljanja rizikom, („risk management“), kao što su „cash flow matching“ novčanih tokova u istoj valuti, usklađenje trajanja, („duration“), imovine i obveza u pojedinoj valuti, multilateralni obračun primjenom valutne klauzule, zamjene novčanih tokova u različitim valutama, i drugim operacijama s ciljem upravljanja i minimiziranja izloženosti djelovanju valutnog rizika.

Kreditnom riziku Društvo je umjereno izloženo i predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospjeća. Društvo upravlja kreditnim rizikom uvažavajući standarde procjene koje primjenjuju financijski posrednici, neovisne rejting agencije te vlastite analize, i procjene stanja, i strukture duga pojedinog emitenta, pokazatelje zaduženosti, pokriva poluge, makro i mikro bonitetne analize i sl.

AGRAM INVEST d.d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

Operativni rizici: rizik vanjskih utjecaja, rizik pada IT sustava, rizik upravljanja poslovanjem kao i ostali rizici: rizik promjene porezinih propisa, starteški, sistemski rizik imaju nizak utjecaj na Društvo.

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Sukladno MRS-u 24 zahtijeva se objava transakcija s povezanim osobama tijekom promatranog razdoblja. Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima mogućnost kontrolirati drugu stranku ili obavljati značajan utjecaj nad drugom strankom pri donošenju financijskih i poslovnih odluka.

Uprava smatra da Društvo nema povezanih stranaka koje bi nad Društvom imale kontrolu ili značajan utjecaj, niti pak Društvo ima kontrolu ni značajan utjecaj nad drugim strankama s kojima je obavljao transakcije tijekom 2011. godine.

Pored navedenog, zahtijeva se prikaz isplaćenih naknada tijekom 2011. godine Upravi i Nadzornom odboru Društva:

	Neto isplata	Porezi i doprinosi
Plaće Uprave	198.300	99.440
Naknade članovima NO		
Ukupno:	198.300	99.440