

AGRAM INVEST d.d.
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI NA DAN 31.12.2012. GODINE
ZAJEDNO S IZVJEŠTAJEM OVLAŠTENOG REVIZORA

AGRAM INVEST d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. 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
Godišnje izvješće Uprave	31

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.

Potpisali u ime AGRAM INVEST d.d. za upravljanje investicijskim fondovima:

Ivan Krivičić
Predsjednik Uprave

Branko Malenica
Zamjenik člana Uprave

AGRAM INVEST d.d. za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima

Zagreb, 30. travnja 2013. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva AGRAM INVEST d.d.. Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31.prosinca 2012. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala, izvještaja o novčanom toku za 2012. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijave ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima zbog prijevare ili pogreška, ovisi o prosudbi revizora. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole Društva koje su relevantne za sastavljanje i fer prikazivanje financijskih izvještaja kako bi odredio revizorske postupke koji su odgovarajući u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.

Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za *izražavanje našeg mišljenja*.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji daju istinit i fer prikaz financijskog položaja Društva na 31. prosinca 2012. godine, njegove financijske uspješnosti za godinu tada završenu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

REVENIO d.o.o. za reviziju,
Dušan Vučković, ovlaštenu revizor i član Uprave
30.travnja 2013. godine

AGRAM INVEST d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	bilješka	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Naknada za upravljanje		4.635.470	3.060.111
Prihod od ulaznih naknada		74.162	0
Prihod od izlaznih naknada		24.509	63.688
Ukupno poslovni prihodi		<u>4.734.141</u>	<u>3.123.799</u>
Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima		-161.827	-101.802
Neto naknada od upravljanja investicijskim fondovima		<u>4.572.314</u>	<u>3.021.997</u>
Neto prihod od kamata		428.596	967.685
Neto tečajne razlike		50.607	-100.595
Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju		966.875	682.495
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata		1.032.338	2.197.863
Financijski prihodi i rashodi		<u>2.478.416</u>	<u>3.747.448</u>
Opći i administrativni troškovi poslovanja		-1.914.139	-1.928.212
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine		-123.708	-106.551
Ukupno		<u>-2.037.847</u>	<u>-2.034.763</u>
Ostali prihodi poslovanja		5	318.444
Dobit prije oporezivanja		5.012.888	5.053.126
Porez na dobit		1.015.895	929.992
Dobit		3.996.993	4.123.134
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-82.881	-412.356
Ukupna sveobuhvatna dobit		<u>3.914.112</u>	<u>3.710.778</u>

AGRAM INVEST d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	bilješka	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema		41.733	219.476
Nematerijalna imovina		70.963	37.794
Ukupno		<u>112.696</u>	<u>257.270</u>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG		3.525.325	0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		58.574.709	134.424.988
Zajmovi i potraživanja		10.561.661	78.433.229
Ukupno		<u>72.661.695</u>	<u>212.858.217</u>
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima		393.289	567.724
Ostala potraživanja		787.979	1.041.276
Ukupno		<u>1.181.268</u>	<u>1.609.000</u>
Novac i novčani ekvivalenti		20.048	325.497
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		348.314	853.623
Aktiva		<u><u>74.324.021</u></u>	<u><u>215.903.607</u></u>
Izvanbilančni zapisi		<u>6.911.353</u>	<u>46.803.376</u>

AGRAM INVEST d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

bilješka	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Upisani kapital	1.000.000	1.000.000
Rezerve	132.797	132.797
Zakonske rezerve	132.797	132.797
Revalorizacijske rezerve	-82.881	-412.356
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-82.881	-412.356
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	2.523.145	2.820.138
Dobit ili gubitak tekuće godine	3.996.993	4.123.134
Ukupno	<u>7.570.054</u>	<u>7.663.713</u>
Obveze za primljene kredite i zajmove	23.692.132	129.112.929
Ostale obveze po financijskim instrumentima	41.847.175	77.888.701
Obveze prema dobavljačima	104.872	42.568
Ostale obveze	92.693	264.504
Ukupno	<u>65.736.872</u>	<u>207.308.702</u>
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	1.200	1.200
Odgođene porezne obveze	1.015.895	929.992
Pasiva	<u>74.324.021</u>	<u>215.903.607</u>
Izvan bilančno	<u>6.911.353</u>	<u>46.803.376</u>

AGRAM INVEST d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	5.012.888	5.056.126
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	123.707	106.551
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	-11.406	-174.434
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-605.587	-457.928
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	-17.775	
Primici od kamata	-34.912	-338.944
Primici od dividendi		34.912
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	335.578	147
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	54.779	-62.304
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	20.346	171.810
Plaćen poreza na dobit	-495.636	-1.015.895
	<u>4.381.982</u>	<u>3.320.041</u>
Novčani tok od investicijskih aktivnosti		
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	-36.106	-25.124
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	20.725.946	-67.871.567
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	-62.286.736	-80.105.547
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja		3.525.325
	<u>-41.596.896</u>	<u>-144.476.913</u>
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		
	<u>36.931.438</u>	<u>141.462.322</u>
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	36.931.438	141.462.322
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	-283.476	305.450
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	303.524	20.048
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<u>20.048</u>	<u>325.498</u>

AGRAM INVEST d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	31.12.2011.	povećanje	smanjenje	31.12.2102.
Upisani kapital	1.000.000			1.000.000
Rezerve	132.797			132.797
Zakonske rezerve	132.797			132.797
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	-82.881		329.475	-412.356
Zadržana dobit	6.520.139			6.520.139
Dobit tekuće godine		4.123.134		4.123.134
Isplata dividendi			3.700.000	-3.700.000
Ukupno kapital i rezerve	7.570.055	4.123.134	4.029.475	7.663.714

AGRAM INVEST d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

1. OPĆI PODACI

AGRAM INVEST dioničko društvo za upravljanje investicijskim registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu od 08.04.2008. godine.

Matični broj subjekta upisa je MBS: 080652013, OIB:19330941681

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.

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

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. 2012. su:

Ante Gašparović, predsjednik Uprave, Maksimirska 4, Zagreb

Ivan Krivičić, član Uprave, Preradovićeve 16, Pula

Članovi Nadzornog odbora na dan 31. 12. 2012. su:

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

Branko Malenica, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, Kneza Trpimira 81, Trogir

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

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

2. Računovodstvene politike

Računovostveni okvir

Društvo vodi poslovne knjige sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima.

Okvir za izvještavanje koji primjenjuje Društvo temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja objavljenim u Republici Hrvatskoj

Financijska izvješća pripravljena su na osnovi povijesnog troška, financijska imovina raspoloživa za prodaju, zajmovi i potraživanja.

Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća pripravljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Izveštajna valuta

Financijska izvješća Društva pripravljena su u kunama. Tečaj kune u odnosu na EUR po HNB na dan izvještavanja je 2012., 7,45, te 2011., 7,38.

Računovodstvene procjene

Sukladno MSFI od Uprave se traži da se kroz računovodstve politike izjasni o prosudbama i procjenama koje mogu utjecati na stanja imovine, obveza, prihoda, rashoda. Procjene se temelje na iskustvu i drugim faktorima koji se mogu smatrati razumnim u datom trenutku. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od donijetih procjena.

Neograničenost poslovanja

Uprava smatra da Društvo relativno dobro posluje u okruženju koje nije sklono financijskoj industriji. Ne očekuje se da će se u idućem razdoblju gospodarska situacija u širem okruženju bitno poboljšati. Sukladno tome smatra se da se budući događaji ne mogu predvidjeti

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 uvoznu carinu i porez, te izdatke koji se izravno mogu pripisati sredstvu za namjeravanu upotrebu.

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012

Nematerijalno sredstvo se priznaje ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati sredstvu pritecати 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.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

2. Računovodstvene politike – 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.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

2. Računovodstvene politike – 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.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju se naknadno mjeri i iskazuje po fer vrijednosti. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje vlasničke vrijednosnice. Gubitci i dobiti nastali promjenama u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u glavicu, unutar izvještaja o promjenama glavnice, sve do prestanka priznavanja financijske imovine kada se kumulativni dobiti ili gubitci 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 nadoknadivi 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 dospeljeća 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.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

2. Računovodstvene politike – nastavak

Financijska imovina koja se drži do dospijeća (dužničke vrijednosnice), koje Društvo izričito namjerava i sposobno je držati do dospijeća (dužničke vrijednosnice u posjedu do dospijeća) 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 dospijeća 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 dospijećem 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.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 3 - PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od upravljačkih naknada	4.635.470	3.060.111
Prihodi od ulaznih naknada	74.162	-
Prihodi od izlaznih naknada	24.509	63.688
Ukupno	4.734.141	3.123.799

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

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	Ulazna naknada	Izlazna naknada
	2012. %	2012. %	2012. %
AGRAM CASH	1,5	-	-
AGRAM PRIVATE	3	-	-
AGRAM TRUST	2,49	1-4	0,33-3,33
AGRAM EURO CASH	1,3	-	-

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 4 - RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Ostali troškovi - troškovi fonda koje snosi društvo	<u>161.827</u>	<u>101.802</u>

Trošak usluga vezano uz upravljanje fondovima

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

Trošak po navedenoj osnovi za 2012. godinu iznose 101.802 kuna.

BILJEŠKA 5 - OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi od poslovanja odnose se na ostale različite poslove.

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Ostali nespomenuti prihodi	<u>5</u>	<u>318.444</u>

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

BILJEŠKA 6 - RASHODI

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

Materijalni troškovi i vanjske usluge

Materijalni troškovi i vanjski troškovi iskazani su po slijedećim pozicijama:

	2011.	2012.
	<hr/>	<hr/>
Materijalni troš. administracije	45.160	37.590
Trošak sitnog inventara	15.101	5.652
Potrošena energija	60.778	68.111
Usluge telefona, pošte	36.361	22.672
Vanjske usluge i usluge održavanja	98.833	101.828
Promidžbene usluge	11.920	15.950
Usluge zakupa	243.963	281.531
Intelektualne i osobne usluge	76.817	23.474
Ostale vanjske usluge	65.047	76.094
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	653.980	632.902
	<hr/>	<hr/>

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Troškovi osoblja

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

	2011.	2012.
	<hr/>	<hr/>
Neto naknade	367.973	316.139
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	172.654	151.611
Doprinos na plaće	92.489	73.804
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	633.116	541.554
	<hr/>	<hr/>

Troškovi poreza i doprinosa iz plaća uključuju troškove poreza i prireza iz plaća u iznosu od 58.351 kuna i doprinosa iz plaća u iznosu od 93.260 kuna.

Uplaćeni doprinosi na plaće iznose 73.804 kunu, a plaće djelatnika iznose 316.139 kuna.

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Ostali troškovi poslovanja

U ostale troškove poslovanja ulaze troškovi bankarskih usluga i platnog prometa, premije osiguranja, članarine, i ostali troškovi.

U poslovnoj godini naprijed navedeni troškovi su iznosili:

	2011.	2012.
	<hr/>	<hr/>
Troškovi službenog putovanja	122.705	107.577
Naknada troš.zaposlenicima	20.900	20.200
Premije osiguranja	40.950	46.942
Platni promet, naknade i provizije	287.293	239.219
Doprinosi i članarine	7.265	7.512
Troškovi prava korištenja	108.618	157.972
Ostali troškovi poslovanja	201.139	276.134
Financijski rashodi	3.225.010	3.504.380
Amortizacija	123.708	106.551
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	4.137.588	4.466.487

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.

BILJEŠKA 7 - NETO FINACIJSKI PRIHODI

Financijski prihodi

	2011.	2012.
	<hr/>	<hr/>
Prihodi od kamata	2.816.108	3.793.575
Pozitivne tečajne razlike	554.941	246.288
Neto realizirani dobiti fin.imovine rasp.za prodaju	966.875	682.495
Ostali neto prihodi I rashodi od finan. instrumenata	1.032.338	2.197.863

Financijski rashodi

	2011.	2012.
	<hr/>	<hr/>
Rashodi od kamata	2.387.512	2.825.890
Negativne tečajne razlike	504.334	346.883

Neto financijski prihodi

	2011.	2012.
	<hr/>	<hr/>
Neto financijski prihodi	2.478.416	3.747.448

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 8 - POREZ NA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Računovodstvena dobit	5.012.888	5.053.126
Porez na dobit 20%	1.015.895	929.992
Dobit razdoblja	<u>3.996.993</u>	<u>4.123.134</u>

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

BILJEŠKA 9 - OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

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

2012.	Računalni programi	Nemater .imov.	Oprema	Transp.sr edstva	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2012.	303.599	31.208	104.771		439.578
Povećanje	16.362		14.568	220.192	251.122
Na dan 31. prosinca 2012.	319.960	31.208	119.339	220.192	690.699
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2012.	237.063	26.781	63.039		326.883
Amortizacija tijekom godine	45.105	4.427	31.504	25.514	106.550
Na dan 31. prosinca 2012.	282.168	31.208	94.543	25.514	433.433
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2012.	37.792		24.796	194.678	257.266

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. Nematerijalna i materijalna ulaganja u 2012. godini iznosila su 251.122 kuna a odnose se na ulaganja u software u iznosu od 16.362 kunu te na izdatke za uredsku i računalnu opremu u iznosu od 14.568 kuna, te izdatke za nabavu transportne opreme u iznosu od 220.192 kuna.

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

BILJEŠKA 10 - FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3.525.325	
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	58.574.709	134.424.988
Zajmovi i potraživanja	<u>10.561.661</u>	<u>78.433.229</u>
Ukupno	<u>72.661.695</u>	<u>212.858.217</u>

BILJEŠKA 10.1. - FINANCIJSKA IMOVINA - Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Vlasnički financijski instrumenti	6.670.616	75.288.686
Dužnički financijski instrumenti	<u>51.904.093</u>	<u>59.136.301</u>
Ukupno	<u>58.574.709</u>	<u>134.424.988</u>

BILJEŠKA 10.2. - FINANCIJSKA IMOVINA – Zajmovi i potraživanja

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Plasmani bankama - KBZ	750.000	1.800.000
Potraživanja po repo ugovorima	9.811.661	46.133.228
Plasmani u kredite i zajmove	<u> </u>	<u>18.000.000</u>
Ukupno	<u>10.561.661</u>	<u>78.433.229</u>

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012

BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2012</u>
Potraživanja za naknadu upravljanja	393.289	567.724
Poraživanja s osnove stečene kamate, dividendi	736.631	1.033.776
Potraživanja s osnove kupoprodaje fin. instrumenata	760	
Ostala potraživanja	<u>50.588</u>	<u>7.500</u>
Ukupno	<u>1.181.268</u>	<u>1.609.000</u>

BILJEŠKA 11.1 – Potraživanja za upravljanje fondovima

	<u>2011.</u>	<u>2012</u>
Potraživanja za naknadu od upravljanja	388.902	567.408
Poraživanja s osnove ulazni i izlazni naknada	4.387	316
Ukupno	<u>393.289</u>	<u>567.724</u>

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 11.2 – Potraživanja po kamati, dividendi

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanje za kamate od dužničkih financijskih instrumenata	679.982	492.392
Potraživanja za kamate na depozite	2.973	3.078
Potraživanje za kamate po repo ugovorima i zajmovima	10.213	538.305
Potraživanje za dividende i ostala vlasnička potraž.	34.912	
Potraživanja za tečajne razlike	8.551	1
Ukupno	<u>736.631</u>	<u>1.033.776</u>

BILJEŠKA 12 – PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA

<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
<u>348.314</u>	<u>853.623</u>

BILJEŠKA 13 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Novac na računu je stanje novčanih sredstava na računu kod banke na dan 31.12.2012. godine.

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Žiro račun kod KBZ	3.160	173.995
Žiro račun kod RBA	1.933	1.618
Žiro račun kod PBZ	169	62
Žiro račun kod Credo banke d.d.	116	
Banka Kovanica d.d.	83	122
Centar banka d.d.	49	72
Prijelazni konto	300	2.564
Blagajna	14.238	8.779
Devizni računi		138.285
Ukupno	<u>20.048</u>	<u>325.497</u>

Iznos kamatnih stopa po kunksimil deviznim računima je od 0,15%.

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

BILJEŠKA 14 - KAPITAL

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2012. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 1.000.000 kuna (2011.: 1.000.000 kuna).

Društvo je tijekom 2012. godine isplatilo 3.700.000 kuna zadržane dobiti vlasnicima Društva

Vlasnici Društva su:

<u>Ulagatelj</u>	<u>Uloženo</u>	<u>% u udjelu</u>
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:

2012.

	Minimalni/ granični iznosi prema ZIF-u	Stanje Društva na dan 31. prosinca 2012.	Minimalni zahtijevani iznos temelnog kapitala
Temeljni kapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Neto vrijednost imovine investicijskih fondova pod upravljanjem	110.967.456,00		
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.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 15 - OBVEZE PO UZETIM ZAJMOVIMA

	2011.	2012.
Obveze za kamate po zajmovima, repo ugovorima	48.528	220.377
Obveze za primljene kredite i zajmove	23.692.132	129.112.928
Obveze po osnovi repo ugovora	41.847.175	70.315.752
Obveze po ostalim finan.instrumentima	<u> </u>	<u>7.572.949</u>
Ukupno	<u>65.587.835</u>	<u>207.222.007</u>

BILJEŠKA 15.1. - OBVEZE PO UZETIM ZAJMOVIMA - Obveze za primljene kredite i zajmove

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Locusta	13.220.800	40.212.927
KBZ d.d.	5.971.331	900.000
Štedbanka d.d.	4.500.000	30.000.000
Jadranska banka d.d.	<u> </u>	18.000.000
Imex banka d.d.	<u> </u>	40.000000
Ukupno	<u>23.692.132</u>	<u>129.112.929</u>

BILJEŠKA 15.1. - OBVEZE PO UZETIM ZAJMOVIMA - Obveze po osnovi repo ugovora

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
KBZ d.d.	9.413.116	2.000.000
Locusta Cash	5.201.751	47.101.751
St Invest	3.000.000	<u> </u>
RBA d.d.	9.717.306	<u> </u>
VB Cash	2.500.000	5.600.000
ICF Balanced	500.000	<u> </u>
ZABA	5.355.000	11.200.000
FOND NEK	<u>6.160.000</u>	<u> </u>
Hypo	<u> </u>	4.414.000
	<u>41.847.175</u>	<u>70.315.751</u>

BILJEŠKA 11. OSTALE OBVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Obveze prema dobavljačima	104.872	42.568
Ostale obveze	92.693	264.504
Odgođeno plaćanje troškova i prihod bud. raz.	1.200	1.200
Odgođene porezne obveze	<u>1.015.895</u>	<u>929.992</u>
Ukupno	<u>1.214.660</u>	<u>1.238.264</u>

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

BILJEŠKA 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, pokrića poluge, makro i mikro bonitetne analize i sl.

AGRAM INVEST d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

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.

BILJEŠKA 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 2012. godine.

Pored navedenog, zahtijeva se prikaz isplaćenih naknada tijekom 2012. godine Upravi i Nadzornom odboru Društva:

	Neto isplata	Porezi i doprinosi
Plaće Uprave		
Naknade članovima NO	231.188	117.977
Ukupno:		

AGRAM INVEST d.d.
Godišnje izvješće Uprave

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

Poslovne i razvojne aktivnosti Društva

Opis

Agram Invest d.d. (dalje: „Društvo“) trenutno upravlja s dva otvorena investicijska fonda s javnom ponudom (Agram EURO CASH i Agram TRUST), jednim otvorenim investicijskim fondom s privatnom ponudom (Agram PRIVATE) te jednim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom „u likvidaciji“ (Agram CASH „u likvidaciji“) koja je Odlukom Društva sukladno zakonskim odredbama otvorena tijekom 2012. godine uslijed egzogenih čimbenika izvan kontrole Društva.

Pregled poslovanja

Ukupna imovina pod upravljanjem Društva, koja uključuje otvorene investicijske fondove s javnom ponudom, fond s privatnom ponudom te imovinu Društva, iznosila je na kraju 2012. godine 366 milijuna kuna.

Tržišno okruženje u 2012. godini karakteriziraju znatne intervencije središnjih banaka stvarajući značajnu likvidnost finansijskih sustava u pokušaju pokretanja gospodarskog rasta što dovodi do značajnog pada prinosa, odnosno rasta cijena na tržištu finansijskih instrumenata s fiksnim prinosom. S druge strane utjecaj krize i dalje se osjeća kod ulagatelja koji i dalje nisu skloni ulaganjima u investicijske fondove, a posebno one koji imaju izraženu volatilitnost, odnosno nestalnost cijene. U strukturi ulagatelja u fondove pod upravljanjem Društva prevladavaju institucionalni investitori.

Društvo je i u protekloj godini, zahvaljujući usredotočenosti na dugoročnu ALM strategiju te kvalitetno upravljanje troškovima, uspjelo zadržati vodeću profitabilnost (mjereno povratom na kapital) među društvima za upravljanje investicijskim fondovima te je bruto dobit tako iznosila 5,05 milijuna kuna, odnosno neto dobit 4,12 milijuna kuna uz povrat na kapital na razini 53%.

Izloženost rizicima

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje upravljanju rizicima. Društvo rizicima upravlja pretežito strategijom imunizacije usklađujući trajanje aktivne i pasivne strane bilance smanjujući jaz ročnosti i utjecaj promjena kamatnih stopa na portfelj. Nadalje, rizikom likvidnosti Društvo upravlja na način da u svakom trenutku ima dovoljno kolaterala te slobodnih investicijskih limita kod vodećih banaka kako bi u slučaju neočekivanih tržišnih nestabilnosti i/ili odstupanja od izvornog plana moglo doći do potrebite likvidnosti.

U sklopu procesa upravljanja operativnim rizicima, Društvo je usvojilo Politiku upravljanja rizicima, koja u jednom djelu regulira upravljanje operativnim rizicima. Općim pravilima za upravljanje rizicima uspostavlja se opći okvir za upravljanje rizicima na način da se utvrđuju temeljni pojmovi, procesi i uloge iz područja upravljanja rizicima.

Sustav upravljanja rizicima je sveobuhvatnost organizacijske strukture, pravila, postupaka i resursa za identificiranje rizika, mjerenje/procjenjivanje rizika, ovladavanje rizicima i praćenje rizika, uključujući utvrđivanje apetita za rizik i profila rizičnosti te izvješćivanje o rizicima kojima je izloženo Društvo i fondovi pod upravljanjem Društva ili bi mogla biti izložena u svojem poslovanju, a podrazumijeva uspostavljenost odgovarajućeg korporativnog upravljanja i kulture rizika te uključuje proces upravljanja rizicima.

Kapitalna ulaganja

Izvršena kapitalna ulaganja u 2012. godini odnose se na ulaganja u kupnju računalne opreme, motornog vozila i ulaganje u razvoj aplikativnih sustava za upravljanje imovinom i obvezama, a ukupno iznose 235 tisuća kuna.

Financijski rezultati poslovanja Društva

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je u 2012. godini ostvarilo neto dobit u iznosu od 4,12mln kuna, što je rast u odnosu na neto dobit ostvarenu u prethodnoj godini za 126 tisuća kuna, odnosno 3,1%.

Navedeni rezultat se postigao usprkos značajno nižoj imovini fondova pod upravljanjem Društva, a koja se pretežito odnosi na likvidaciju Agram CASH fonda čija je naknada za upravljanje prethodne 2011. godine predstavljala značajan udio u prihodima Društva.

Ukupni poslovni prihodi Društva iznose 3,12 milijuna kuna, neto financijski prihodi društva iznose 3,75 milijuna kuna, dok ostali prihodi poslovanja iznose 318 tisuća kuna.

Opći i administrativni troškovi poslovanja te amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine iznose 2,03 milijuna kuna.

Izveštaj o financijskom položaju

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 215,9 milijuna kuna, što predstavlja rast od 190% u odnosu na prethodnu godinu. Imovina se dominantno sastoji od financijske imovine pretežito kratkog dospjeća.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznose 7,66 milijuna kuna, dok financijske obveze iznose 207 milijuna kuna.

Korporativno upravljanje

Cilj korporativnog upravljanja je uspostaviti visoke standarde i transparentnost poslovanja dioničkih društava radi olakšanja pristupa kapitalu uz niže troškove, obzirom su jasno definirane procedure korporativnog upravljanja, koje se temelje na prepoznatljivim međunarodnim standardima, jedan od osnovnih kriterija za donošenje odluke o investiranju. Društvo planira dobrim i odgovornim upravljanjem te nadziranjem poslovnih i upravljačkih funkcija dioničkih društava, zaštititi u prvom redu investitore, a zatim i druge nositelje interesa (tzv. „stakeholders“).

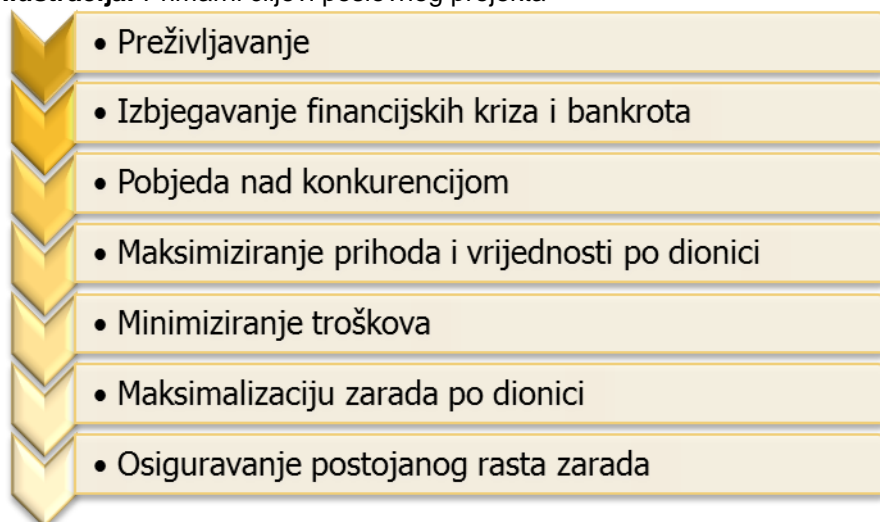
Plan razvoja i strategija Društva

Društvo će i dalje biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom te visokoj kvaliteti usluga, kako bi svojim klijentima osigurano što volje učinke na njihovu uloženu financijsku imovinu sukladno strategijama ulaganja fondova. Razvojna politika Društva podrazumijeva neprestano unaprjeđenje i ulaganje u profesionalna kadrovska, organizacijska i tehnološka rješenja, pri tome prateći i usklađujući se sa sve zahtjevnijim pravno regulatornim okruženjem poslovanja.

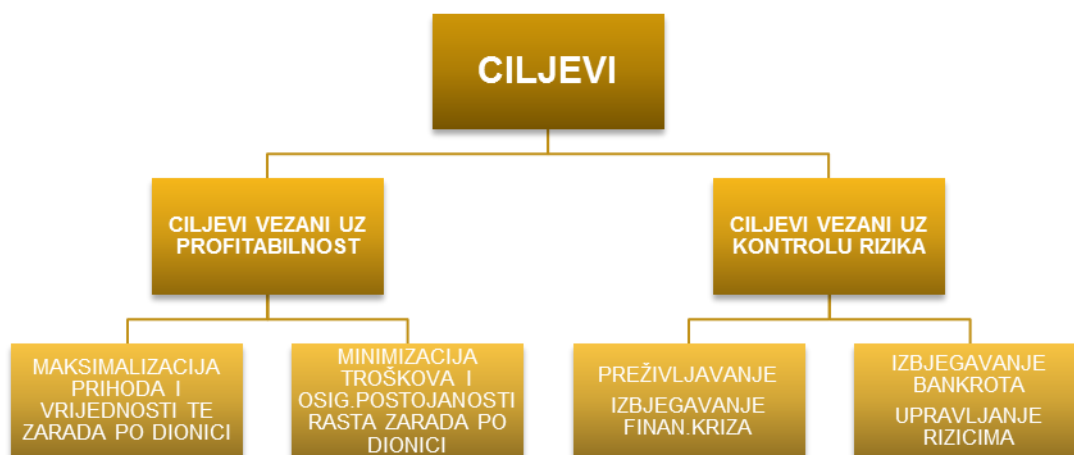
Osnovni cilj je unaprjeđivati i usavršavati osnovnu djelatnost Društva do ulaska u sam vrh konkurencije mjereno imovinom pod upravljanjem i prepoznatljivošću brenda. Neprekinutim angažmanom svih zainteresiranih strana nastojati osigurati postojanost rezultata, čelno mjesto u brzini rasta promatranih veličina – broja klijenata društva, imovine pod upravljanjem te ponuđenih investicijskih proizvoda, a s ciljem pozicioniranja u sam vrh industrije.

Kao primarne ciljeve poslovnog projekta moguće je istaknuti:

Ilustracija: Primarni ciljevi poslovnog projekta



Dijagram: Primarni ciljevi poslovnog projekta



Planirane aktivnosti buduće Uprave moguće je podijeliti na:

- tehničke, i
- tržišne.

Prioritet u tehničkom smislu je kontinuirano razvijanje novih i dorađivanje postojećih aplikativnih rješenja u svrhu kvalitetnije i brže obrade informacija koje se koriste u poslovnom odlučivanju.

Daljnje smjernice razvijanja tehničke potpore u poslovanju Društva ići će u pravcu povezivanja sa sustavima brokerskih kuća i drugih partnera radi bržeg i jednostavnijeg izračuna neto vrijednosti imovine fondova te umanjena mogućnosti pogreške uzrokovane ljudskim faktorom.

Tržišne aktivnosti Uprave mogu se jednostavno podijeliti na:

- Definiranje ciljnih skupina;
- Prodajne kanale i Marketing;
- Razvoj dodatnih usluga i investicijskih proizvoda (ULIP ...)

Pretpostavka za kvalitetan nastup na tržištu te izradu plana prodaje i ostalih marketinških aktivnosti je prije svega segmentiranje tržišta te određivanje ciljanog segmenta (ciljane skupine).

Zbog potencijala kojima Društvo raspolaže kao i zbog veličine hrvatskog tržišta kapitala nije logično izostavljanje bilo kojeg tržišnog segmenta, međutim uzme li se u obzir troškovna efikasnost i trenutne tržišne okolnosti, primarni fokus Društva i dalje ostaju:

- institucionalni investitori koji redovito višak likvidnih sredstava plasiraju u investicijske fondove
- različite skupine individualnih investitora, privatnih osoba velike neto vrijednosti
-

U dugom roku postoji mogućnost proširenja ciljanih skupina i na druge tržišne segmente ukoliko Društvo procijeni da se okolnosti mijenjaju. Usluge investicijskog Društva prodat će putem direktne prodaje te u manjoj mjeri putem interneta do kada Društvo ne procijeni da je ispravan tržišni trenutak za proširenje ciljanih skupina.

Vlasnička struktura

Tijekom 2012. godine nije bilo promjena u vlasničkoj strukturi:

R.br.	Prezime i ime člana	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Iznos temeljnog kapitala	Udio %
1	MIHALINA EMIL	1.900	100,00 kn	190.000,00 kn	19,00%
2	MARIĆ GOJKO	1.340	100,00 kn	134.000,00 kn	13,40%
3	PRSKALO DRAGICA	1.340	100,00 kn	134.000,00 kn	13,40%
4	LAPIĆ MILKA	1.340	100,00 kn	134.000,00 kn	13,40%
5	GRGIĆ RENATA	1.340	100,00 kn	134.000,00 kn	13,40%
6	ČEKO ANKICA	950	100,00 kn	95.000,00 kn	9,50%
7	GAŠPAROVIĆ ANTE	550	100,00 kn	55.000,00 kn	5,50%
8	JURJEVIĆ SVJETLANA	450	100,00 kn	45.000,00 kn	4,50%
9	KRIVIČIĆ IVAN	400	100,00 kn	40.000,00 kn	4,00%
10	PAVIĆ NINO	390	100,00 kn	39.000,00 kn	3,90%
Ukupno		10.000		1.000.000,00 kn	100,00%

Ostale informacije

Nakon proteka poslovne godine nije bilo važnijih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovanje Društva.

Odlukom Nadzornog odbora od 04. veljače 2013. godine, temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Narodne Novine 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12), g. Branko Malenica, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, imenovan je zamjenikom člana Uprave na vrijeme najviše do godinu dana, a g. Ivan Krivičić imenovan Predsjednikom Uprave Društva.

Društvo nema u vlasništvu pridružena društva, a tijekom 2012. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Tijekom 2012. godine Društvo nije otkupljivalo vlastite dionice u trezor.

Ivan Krivičić
Predsjednik Uprave