

Agram Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima

**Financijski izvještaji za 2014. godinu
zajedno s izvještajem neovisnog revizora**

Sadržaj

Godišnje izvješće društva Agram Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima.....	2
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja...	3
Izvješće neovisnog revizora vlasniku Agram Investa d.d. za upravljanje investicijskim fondovima.....	4
Izvještaj o financijskom položaju.....	6
Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)	7
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	8
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	9
Izvještaj o novčanom toku.....	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Financijski izvještaji Društva pripremljeni sukladno Pravilniku Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.....	46

Godišnje izvješće društva Agram Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima

Poslovne aktivnosti Društva

Agram invest d.d. (dalje: Društvo) je društvo za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima registrirano za djelatnosti:

- Osnivanje i upravljanje UCITS fondom
- Osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom

Na dan 31.12.2014. Društvo je upravljalo s 3 fonda – 2 UCITS (Agram TRUST i Agram EURO CASH) te jedan osnovni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom (Agram PRIVATE). Početkom veljače 2015. UCITS fond Agram TRUST je likvidiran.

Društvo ne upravlja portfeljima klijenata.

Pregled poslovanja

Ukupna neto imovina fondova pod upravljanjem Društva na 31.12.2014. iznosi 85.934.680 kn (31.12.2013.: 109.288.842 kn), dok ukupna imovina Društva iznosi 534.309.509 kn (31.12.2013.: 456.439.644 kn).

Društvo je tijekom 2014. ostvarilo rekordan poslovni rezultat zahvaljujući prvenstveno upravljanju imovinom Društva, koja je na 31.12.2014. veća za 17% u odnosu na stanje od 31.12.2013. Ukupno ostvarena neto dobit u 2014. iznosi 16.302.485 kn (2013.: 9.019.288 kn).

Budući razvoj Društva

Društvo ima namjeru nastaviti s razvojem u dosadašnjem smjeru, prvenstveno upravljajući vlastitom imovinom te praćenjem potražnje na tržištu za UCITS i/ili AIF fondovima.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo ne provodi posebne aktivnosti istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2014. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Podružnice Društva

Društvo nema podružnice.

Izloženost rizicima

Društvo u svom poslovanju posebnu pozornost posvećuje upravljanju rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Rizici kojima su izloženi fondovi pod upravljanjem Društva su tržišni rizik i kreditni rizik.

U sklopu procesa upravljanja rizicima, Društvo ima usvojenu i implementiranu Politiku upravljanja rizicima, a čiji značajan dio je upravljanje operativnim rizikom, koji Društvo svodi na najmanju moguću mjeru od dana osnivanja. Smanjenje operativnog rizika provodi se standardizacijom i automatizacijom poslovanja.

Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

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) koji su usvojeni u Europskoj uniji, 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:

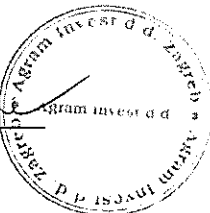
- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene,
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvještajima, te
- za pripremanje financijskih izvještaja 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:

Tihomir Antunović


Predsjednik Uprave



Zagreb, 30. travnja 2015. godine



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Agram Invest d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja Agram Invest d.d. ("Društvo") koji obuhvaćaju izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine te izvješćaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom tijeku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješćaja.

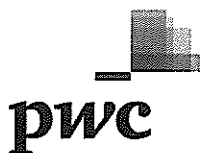
Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr*

Trgovački sud u Zagrebu, broj Tt-99/7257-2, MBS: 080238978; OIB: 81744835353; Temeljni kapital: 1,810,000.00 kn, uplaćen u cijelosti; Uprava: Hrvoje Zgombić, predsjednik; J. M. Gasparac, član; S. Dušić, član; T. Mačašović, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, Zagreb, IBAN: HR8124840081105514875.



Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (Narodne novine 100/13, dalje u tekstu 'Pravilnik'), Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani na stranicama 46 do 51, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca 2014., te Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjenama kapitala i Izvještaj o novčanim tokovima Društva za godinu koja je tada završila. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima se temelje na financijskim izvještajima Društva koja su pripremljena u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 6 do 45, te su prilagođena sukladno Pravilniku.

Nadalje, pročitali smo priloženo Godišnje izvješće Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. na stranici 2. Potvrdili smo da su podaci, sadržani u Godišnjem izvješću koji opisuju informacije također prikazane i u financijskim izvještajima, u svim značajnim odrednicama, u skladu s financijskim izvještajima.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. travnja 2015.


Siniša Dušić
Član Uprave/Ovlašteni revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
audit and consulting
Zagreb, Ulica kneza Lj. Posavskog 31

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2014. godine

<i>u kunama</i>	bilješka	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Imovina			
Nematerijalna imovina	10	170.864	100.939
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	207.308	183.148
Ukupno		<u>378.172</u>	<u>284.087</u>
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	12	159.154.266	120.354.416
Zajmovi i potraživanja	13	355.715.005	330.489.869
Ukupno		<u>514.869.271</u>	<u>450.844.285</u>
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	14	182.082	199.805
Ostala potraživanja	15	1.985.285	3.274.342
Ukupno		<u>2.167.367</u>	<u>3.474.147</u>
Novac i novčani ekvivalenti	17	14.626.297	915.996
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	16	2.268.402	928.629
Aktiva		<u>534.309.509</u>	<u>456.447.144</u>
Izvanbilančni zapisi	24	<u>523.859.797</u>	<u>417.381.399</u>

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva dana 30. travnja 2015. godine

Tihomir Antunović
Predsjednik Uprave



Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

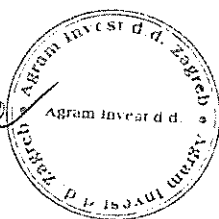
<i>u kunama</i>	Bilješka	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Upisani kapital		1.000.000	1.000.000
Rezerve		132.797	132.797
Revalorizacijske rezerve		(134.619)	(282.755)
Zadržana dobit		7.478.560	4.943.272
Dobit tekuće godine		16.302.485	9.019.288
Ukupno kapital	18	<u>24.779.223</u>	<u>14.812.602</u>
Obveze za primljene kredite i zajmove	18	58.000.000	76.092.087
Ostale obveze po financijskim instrumentima	19	446.917.859	362.834.085
Obveze za porez na dobit	9	3.963.989	2.173.654
Ostale obveze	20	648.438	533.516
Ukupno obveze		<u>509.530.286</u>	<u>441.633.342</u>
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		188.900	1.200
Pasiva		<u>534.309.509</u>	<u>456.447.144</u>
Izvanbilančni zapisi	24	<u>523.859.797</u>	<u>417.381.399</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva dana 30. travnja 2015. godine

Tihomir Antunović

Predsjednik Uprave



Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

<i>u kunama</i>	bilješka	2014.	2013.
Naknada za upravljanje		2.253.222	2.399.089
Prihod od izlaznih naknada		274	19.638
Ukupno poslovni prihodi	4	2.253.496	2.418.727
Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima	5	(38.036)	(76.261)
Neto naknada od upravljanja investicijskim fondovima		2.215.460	2.342.466
Financijski prihodi		36.942.068	21.131.043
Financijski rashodi		(17.692.052)	(10.489.069)
Neto financijski prihodi	8	19.250.016	10.641.975
Ostali prihodi poslovanja	6	2.708.134	1.299.219
Materijalni troškovi i usluge	7.1	(825.737)	(652.514)
Troškovi osoblja	7.2	(651.164)	(378.678)
Ostali troškovi	7.3	(2.430.235)	(2.059.526)
Ukupno poslovni rashodi		(3.907.136)	(3.090.718)
Dobit prije oporezivanja		20.266.474	11.192.942
Porez na dobit	9	(3.963.989)	(2.173.654)
Neto dobit		16.302.485	9.019.288
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		148.136	129.601
Ukupna sveobuhvatna dobit		16.450.621	9.148.889

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva dana 30. travnja 2015. godine

Tihomir Antunović

Predsjednik Uprave



Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama

za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

<i>u kunama</i>	Upisani kapital	Rezerve	Rev. rezerve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2013.	1.000.000	132.797	(412.356)	2.820.138	4.123.134	7.663.713
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	9.019.288	9.019.288
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	129.601	-	-	129.601
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit godine</i>	-	-	<i>129.601</i>	-	<i>9.019.288</i>	<i>9.148.889</i>
Isplata dividende	-	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	-	-	-	<i>(2.000.000)</i>	<i>(2.000.000)</i>
Prijenos u zadržanu dobit	-	-	-	2.123.134	(2.123.134)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2013.	1.000.000	132.797	(282.755)	4.943.272	9.019.288	14.812.602
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	16.302.485	16.323.675
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	148.136	-	-	148.136
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit godine</i>	-	-	<i>148.136</i>	-	<i>16.302.485</i>	<i>16.450.621</i>
Isplata dividende	-	-	-	(901.759)	(5.582.241)	(6.484.000)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima</i>	-	-	-	<i>(901.759)</i>	<i>(5.582.241)</i>	<i>(6.484.000)</i>
Prijenos u zadržanu dobit	-	-	-	3.437.047	(3.437.047)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	1.000.000	132.797	(134.619)	7.478.560	16.302.485	24.779.223

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

<i>u kunama</i>	2014.	2013.
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>		
Dobit prije oporezivanja	20.266.474	11.192.942
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	109.377	467.494
Prihodi od kamata	(389.341)	(237.420)
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	17.723	367.919
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	4.563	(45.005)
Primici od dividendi	(35.832)	(208.240)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	1.180.790	(1.787.406)
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	(132.613)	93.378
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	245.855	14.485
Plaćen porez na dobit	(978.998)	(929.991)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	20.288.438	8.898.156
<i>Novčani tok od investicijskih aktivnosti</i>		
Smanjenje ulaganja u materijalnu/nemate. imovinu	(203.461)	(134.583)
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	(12.636.601)	(252.056.640)
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspol. za prodaju	(53.245.760)	11.840.443
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	-	-
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	(66.085.822)	(240.350.780)
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	65.911.685	234.043.123
Isplata dividende ili udjela u dobiti	(6.484.000)	(2.000.000)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	59.507.685	232.043.123
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	13.710.301	590.499
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	915.996	325.497
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	14.626.297	915.996

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Društvo koje je predmet izvještavanja

Nastanak i povijest

AGRAM INVEST dioničko društvo za upravljanje investicijskim registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080652013.

Osobni identifikacijski broj Društva je OIB:19330941681
Sjedište Društva je u Ulica grada Vukovara 74.

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).

Djelatnost Društva

Djelatnost Društva je osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima.

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

Članovi Uprave Društva tijekom izvještajnog razdoblja bili su:

Tihomir Antunović – predsjednik uprave od 15.09.2014. godine; član uprave do 03.02.2104. godine

Ivan Krivičić – predsjednik Uprave do 15.09.2104. godine

Branko Malenica – zamjenik člana Uprave, u periodu od 04.02.2013. do 04.02.2014. te u periodu od 15.09.2014. do 15.12.2014.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Dragica Prskalo – predsjednik nadzornog odbora od

Branko Malenica – zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Renata Grgić – član nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove za pripremu Izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI“).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 30. travnja 2015. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbliži cijeli broj. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

Valuta	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
EUR 1	7,661471	7,637643
USD 1	6,302107	5,549000
AUD 1	5,146417	4,925923

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirane se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utječe na njih.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove za pripremu Izvještaja (nastavak)

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Društvo usvojilo

U nastavku slijedi popis standarda/tumačenja koja su izdana i na snazi su za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine.

Dodatak MSFI-ju 10, 12 i MRS-u 27 vezano za konsolidaciju investicijskih subjekata (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Ovi dodaci znače da će brojni fondovi i slični subjekti biti izuzeti iz konsolidacije većine svojih podružnica. Umjesto toga, ti će se subjekti mjeriti po fer vrijednosti u sveobuhvatnoj dobiti. Dodaci dozvoljavaju iznimke za subjekte koji zadovoljavaju definiciju 'investicijskih subjekata' i koja imaju posebne karakteristike. MSFI 12 je također izmijenjen na način da se uvode objave koje investicijski subjekt mora iskazati.

Dodatak MRS-u 32, 'Financijski instrumenti: Prezentiranje' vezano za prijeboj imovine i obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Dodaci su smjernice za primjenu MRS-a 32, 'Financijski instrumenti: Prezentiranje', te pojašnjavaju neke od zahtjeva za prijebojem financijske imovine i financijskih obveza na dan bilance.

Dodatak MRS-u 36, 'Umanjenje vrijednosti imovine' vezano za objave nadoknadivog iznosa (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Dodatak navodi informacije koje je potrebno objaviti vezano uz nadoknadivu vrijednost umanjene imovine ako je taj iznos temeljen na fer vrijednosti umanjenoj za trošak otuđenja.

Dodatak MRS-u 39, 'Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje' vezano za zamjenu starih derivativnih instrumenata zaštite s novim (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Dodatak pruža lakše ukidanje računovodstva zaštite kada zamjena starih instrumenata zaštite s novima kod glavne ugovorne stranke zadovolji određene kriterije.

IFRIC 21, 'Nameti' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Radi se o tumačenju MRS-a 37 'Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredvidiva imovina'. MRS 37 propisuje kriterije za priznavanje obveza. Jedan od kriterija je uvjet da društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja (tzv. obvezujući događaj). Tumačenje pojašnjava koji obvezujući događaj dovodi do plaćanja nameta i kada je potrebno priznati obvezu.

(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi

U nastavku je popis standarda/tumačenja koja su izdana i nisu na snazi za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine, ali će biti na snazi u kasnijim razdobljima

Godišnja poboljšanja u 2012. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove za pripremu Izvještaja (nastavak)

Ova godišnja poboljšanja dopunjuju standarde iz izvještajnog ciklusa od 2010. – 2012. godine. Uključene su sljedeće promjene:

- MSFI 2, 'Plaćanja temeljena na dionicama' pojašnjava definiciju 'uvjeta ostvarivanja prava' i odvojeno definira 'uvjet temeljen na ostvarenju rezultata' i 'uvjet temeljen na godinama rada'.
- MSFI 3, 'Poslovna spajanja' pojašnjava da se obveza plaćanja potencijalne naknade koja je sukladna definiciji financijskog instrumenta klasificira kao financijska obveza ili kapital temeljem definicija u MRS-u 32, 'Financijski instrumenti: Prezentiranje'. Također pojašnjava da se sve nevlasničke nepredviđene naknade mjere po fer vrijednosti na svaki datum izvještavanja, a promjene u fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.
- MSFI 8, 'Poslovni segmenti' je dopunjen na način da zahtijeva objavu prosudbi uprave pri zbrajanju poslovnih segmenata. Također je dopunjen na način da zahtijeva usklađenje imovine segmenata s imovinom subjekta prilikom iskazivanja imovine segmenata.
- MSFI 13, 'Fer vrijednost' donosi dodatke o osnovi za zaključke na način da pojašnjava da nije postojala namjera uklanjanja sposobnosti mjerenja kratkoročnih potraživanja i obveza po fakturiranom iznosu u računu gdje utjecaj diskontiranja nije materijalno značajan.
- MRS 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS 38, 'Nematerijalna imovina' dopunjeni su kako bi pojasnili način na koji se iskazuju bruto knjigovodstvena vrijednost i akumulirana amortizacija kada subjekt koristi revalorizacijski model.

MRS 24, 'Objavljivanje povezanih osoba' dopunjen je na način da kao povezano društvo uključuje subjekt koji pruža usluge ključnog menadžmenta izvještajnom subjektu ili matici izvještajnog subjekta ('društvo za upravljanje'). Zahtijeva se objava iznosa koje upravljački subjekt naplaćuje.

Godišnja poboljšanja u 2013. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)

Ova godišnja poboljšanja dopunjuju standarde iz izvještajnog ciklusa od 2011. – 2013. godine. Uključene su sljedeće promjene:

- MSFI 1, 'Prva primjena međunarodnih standarda financijskog izvještavanja' osnova za zaključke dopunjena je kako bi pojasnila da kada nova verzija standarda još nije obvezna, ali se može prijevremeno usvojiti, društvo koje prvi put primjenjuje MSFI-jeve može koristiti staru ili novu verziju, pod uvjetom da se isti standard primjenjuje u svim prikazanim razdobljima.
- MSFI 3, 'Poslovna spajanja' dopunjen je kako bi pojasnio da se ne primjenjuje na računovodstvo za formiranje bilo kakvog zajedničkog pothvata u skladu s MSFI-jem 11.
- MSFI 13, 'Mjerenje fer vrijednosti' dopunjen je na način da pojašnjava da se izuzeće iz portfelja u MSFI-ju 13 primjenjuje se na sve ugovore (uključujući nefinancijske ugovore) unutar opsega MRS-a 39 ili MSFI-ja 9.
- MRS 40, 'Ulaganja u nekretnine' dopunjen je na način da pojašnjava da se MRS 40 i MSFI 3 međusobno ne isključuju. MRS 40 pomaže korisnicima pri razlikovanju ulaganja u nekretnine i nekretnina koje koristi vlasnik. Sastavljači financijskih izvještaja također trebaju razmotriti smjernice u MSFI-ju 3 kako bi utvrdili radi li se kod stjecanja ulaganja u nekretnine o poslovnom spajanju.

Dodatak MRS-u 19, 'Primanja zaposlenih' vezano za doprinose zaposlenika ili trećih strana planovima definiranih primanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove za pripremu Izvještaja (nastavak)

Dodatak se odnosi na doprinose zaposlenika ili trećih strana planovima definiranih primanja i pojašnjava tretman takvih doprinosa. Dodatak razlikuje doprinose koji su povezani s uslugom samo u razdoblju u kojem su nastali i doprinose vezane za uslugu tijekom više od jednog razdoblja.

Cilj dodatka je da se pojednostavi računovodstveni tretman doprinosa koji ne ovise o broju godina radnog staža zaposlenika, primjerice doprinosa zaposlenika koji se obračunavaju prema fiksnom postotku plaće.

Subjekti s planovima koji zahtijevaju doprinose koji se razlikuju ovisno o usluzi morat će priznati korist navedenih doprinosa tijekom radnog vijeka zaposlenika.

Dodatak MSFI-ju 11, 'Zajednički poslovi' vezano za stjecanje udjela u zajedničkom upravljanju (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2016. godine)

Ovaj dodatak utvrđuje nove smjernice o tome na koji način iskazati stjecanje udjela u zajedničkom pothvatu koji predstavlja poslovanje. Dodaci zahtijevaju da investitor primijeni načela računovodstva poslovnog spajanja prilikom stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju koje predstavlja 'poslovanje'. Dodaci se odnose i na stjecanje početnog udjela u zajedničkom upravljanju i na stjecanje dodatnog udjela u istom zajedničkom upravljanju. Međutim, prijašnji udjel se ne mjeri ponovno kada stjecanje dodatnog udjela u istom zajedničkom upravljanju rezultira zadržavanjem zajedničke kontrole.

Dodatak MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS-u 38, 'Nematerijalna imovina' vezano za amortizaciju (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovaj dodatak pojašnjava da primjena metoda za izračunavanje amortizacije imovine temeljenih na prihodima nije primjerena, jer prihodi od djelatnosti koja uključuje korištenje imovine uglavnom odražavaju i druge čimbenike osim iskorištenja ekonomskih koristi utjelovljenih u imovini.

Ovime se također pojašnjava da se prihodi uglavnom smatraju neprimjerenom osnovom za mjerenje iskorištenja ekonomskih koristi utjelovljenih u nematerijalnoj imovini.

Pretpostavka se može pobijati samo u određenim ograničenim okolnostima. Navedene okolnosti uključuju slučajeve kada se nematerijalna imovina iskazuje kao mjera prihoda; ili ako se može dokazati da su prihodi i iskorištenje ekonomskih koristi od nematerijalne imovine međusobno povezani.

Dodatak MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS 41, 'Poljoprivreda' vezano za plodonosne biljke (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovi dodaci izmjenjuju izvještavanje o plodonosnim biljkama, kao što je vinova loza, kaučukovac i uljana palma. Plodonosne biljke bi se trebale iskazivati na isti način kao i nekretnine, postrojenja i oprema jer je njihovo upravljanje slično kao proizvodnja. Dodaci ih uključuju u djelokrug MRS-a 16, a ne MRS-a 41.

Plodovi plodonosnih biljaka ostat će u djelokrugu MRS-a 41.

Dodatak MSFI-ju 10 i MRS-u 28 vezano za prodaju ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovi dodaci rješavaju nedosljednost između MSFI-ja 10 i MRS-a 28 u pogledu prodaje ili unosa imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata.

Puni dobitak ili gubitak priznaje se kada se transakcija odnosi na poslovanje. Djelomičan dobitak ili gubitak priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja se ne odnosi na poslovanje, čak iako se ta imovina odnosi na podružnicu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove za pripremu Izvještaja (nastavak)

Dodatak MRS-u 27, 'Nekonsolidirani financijski izvještaji' vezano za metodu udjela (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Dodatak omogućuje subjektima da prilikom iskazivanja ulaganja u podružnice, zajedničke pothvate i pridružena društva u svojim nekonsolidiranim financijskim izvještajima koriste metodu udjela.

MSFI 14, 'Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovaj standard dozvoljava društvima koja prvi put primjenjuju MSFI-jeve da prilikom usvajanja MSFI-jeva nastave priznavati iznose vezane za reguliranje cijena u skladu sa zahtjevima prijašnjih općeprihvaćenih računovodstvenih načela. Međutim, kako bi se poboljšala usporedivost sa subjektima koji već primjenjuju MSFI-jeve i ne priznaju takve iznose, standard zahtijeva da se učinak reguliranja cijena iskaže odvojeno od ostalih stavki.

Godišnja poboljšanja u 2014. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2016. godine)

Ova godišnja poboljšanja dopunjuju standarde iz izvještajnog ciklusa od 2012. – 2014. godine. Uključene su sljedeće promjene:

- MSFI 5, 'Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja' – Dodatak pojašnjava da, kada se imovina (ili grupa za otuđenje) reklasificira iz kategorije 'namijenjena prodaji' u kategoriju 'namijenjena distribuciji' ili obratno, navedeno ne predstavlja promjenu u planu prodaje ili distribucije i ne mora se iskazati kao takva. To znači da se imovina (ili grupa za otuđenje) ne treba ponovno iskazati u financijskim izvještajima, kao da nikada nije bila klasificirana u kategoriji 'namijenjena prodaji' ili 'namijenjena distribuciji' jednostavno zato što se način otuđenja promijenio. Dodatak također pojašnjava da su smjernice o promjenama u planu prodaje treba primijeniti na imovinu (ili grupu za otuđenje) koja prestaje biti namijenjena za distribuciju, ali nije reklasificirana kao 'namijenjena prodaji'.
- MSFI 7, 'Financijski instrumenti: Objavljivanje' – Postoje dva dodatka:
 - Ugovori za pružanje usluga – Ako subjekt prenese financijsku imovinu trećoj osobi pod uvjetima koji omogućuju da prenositelj prestaje priznavati imovinu, MSFI 7 zahtijeva objavljivanje svih vrsta kontinuiranog sudjelovanja koje još uvijek može postojati od strane subjekta u prenesenoj imovini. Standard daje smjernice o tome što se podrazumijeva pod kontinuiranim sudjelovanjem. Dodatak je prospektivan s mogućnošću retroaktivne primjene. Postoji značajan dodatak MSFI-ju 1 koji pruža istu olakšicu društvima koja prvi put primjenjuju MSFI-jeve.
 - Financijski izvještaji za razdoblja tijekom godine – dodatak pojašnjava da dodatno objavljivanje koje zahtijevaju dodaci MSFI-ju 7, 'Objavljivanje – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza' nije izričito potrebno za sva razdoblja tijekom godine osim ako to zahtijeva MRS 34. Ovaj dodatak je retroaktivan.
- za obveze nakon umirovljenja važna valuta u kojoj su obveze izražene, a ne zemlja u kojoj su nastale. Procjena da li postoji razvijeno tržište visokokvalitetnih korporativnih obveznica temelji se na korporativnim obveznicama u toj valuti, a ne na korporativnim obveznicama u određenoj zemlji. Slično tome, kada ne postoji razvijeno tržište kvalitetnih korporativnih obveznica u toj valuti, treba koristiti državne obveznice u relevantnoj valuti. Dodatak je retroaktivan, ali je ograničen na početak najranijeg prikazanog razdoblja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove za pripremu Izvještaja (nastavak)

- MRS 34, 'Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine' – dodatak pojašnjava referencu u standardu na 'informacije koje su objavljene drugdje u financijskim izvještajima'. Dodatak također nadopunjuje MRS 34 na način da zahtijeva upućivanje u financijskim izvještajima za razdoblje tijekom godine na mjesto gdje se ta informacija nalazi. Dodatak je retroaktivan.

MSFI 15, 'Prihodi od ugovora s kupcima' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine).

Ovo je konvergirani standard o priznavanju prihoda. Zamjenjuje MRS 11, 'Ugovori o izgradnji', MRS 18, 'Prihodi' i povezana tumačenja.

Prihodi se priznaju kada kupac stječe kontrolu nad robom ili uslugama. Kupac preuzima kontrolu kada ima mogućnost usmjeriti korištenje i dobiti koristi od robe ili usluga.

Temeljno načelo MSFI-ja 15 je to da subjekt priznaje prihode za potrebe prikaza prijenosa obećane robe ili usluga korisnicima u iznosu koji odražava naknadu na koju subjekt smatra da ima pravo u zamjenu za tu robu ili usluge. Subjekt priznaje prihode u skladu s tim temeljnim načelom primjenom sljedećih koraka:

- 1. korak: utvrditi ugovor(e) s kupcem
- 2. korak: utvrditi obveze isporuke u ugovoru
- 3. korak: utvrditi cijenu transakcije
- 4. korak: dodijeliti cijenu transakcije obvezama isporuke u ugovoru
- 5. korak: priznati prihode kada (ili kako) subjekt ispuni obvezu isporuke

MSFI 15 također uključuje kohezivan skup zahtjeva za objavljivanjem koji će rezultirati time da subjekt korisnicima financijskih izvještaja pruža sveobuhvatne informacije o prirodi, iznosu, vremenu i neizvjesnosti prihoda i novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora subjekta s kupcima.

MSFI 9, 'Financijski instrumenti' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

Prijevremena primjena je dozvoljena. Ako se subjekt odluči na prijevremenu primjenu mora primjenjivati sve zahtjeve u isto vrijeme sa sljedećim izuzetkom:

Subjekti s datumom prve primjene prije 1. veljače 2015. godine i dalje imaju mogućnost primjene standarda u fazama.

Cjelovita verzija MSFI-ja 9 zamjenjuje većinu smjernica u MRS-u 39. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje tri primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak, fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i fer vrijednost u računu dobiti i gubitka. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i karakteristikama ugovornog novčanog toka financijske imovine. Ulaganja u vlasničke instrumente moraju se mjeriti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uz neopozivu mogućnost na početku da se promjene fer vrijednosti iskažu u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Sada postoji novi model očekivanih kreditnih gubitaka koji zamjenjuje model nastalih gubitaka od umanjenja vrijednosti koji se koristi u MRS-u 39.

Za financijske obveze nije bilo promjena u klasifikaciji i mjerenju osim za priznavanje promjena u vlastitom kreditnom riziku u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

MSFI 9 ublažava zahtjeve za učinkovitošću zaštite primjenom novih jasno definiranih testova učinkovitosti zaštite. Navedeno zahtijeva ekonomski odnos između zaštićene stavke i instrumenta zaštite, te da 'zaštićeni omjer' bude jednak onome koji Uprava zapravo koristi za potrebe upravljanja rizicima. Suvremena dokumentacija je još uvijek potrebna, ali se razlikuje od one koja se trenutno priprema prema MRS-u 39.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike

Oprema i nematerijalna imovina

Oprema i nematerijalna imovina se drže u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe. Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisivati nabavi imovine.

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka opreme priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujuću linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine. Imovina u pripremi se ne amortizira.

Stope amortizacije su slijedeće:

<u>Naziv imovine</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Građevinski objekti	5,00%	5,00%
Uredska oprema	25,00%	25,00%
Informatička oprema	50,00%	50,00%
Software	25,00%	25,00%
Telekomunikacijska oprema	25,00%	25,00%
Mobilni telefoni	50,00%	50,00%
Automobili	20,00%	20,00%
Dugotrajna nematerijalna imovina	25,00%	25,00%
Ostala nespomenuta imovina	10,00%	10,00%

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se, i ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: kao zajmove i potraživanja i imovina raspoloživa za prodaju. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri inicijalnom priznavanju.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju kratkoročna potraživanja i depozite kod banaka. Zajmovi i potraživanja koje je kreiralo društvo iskazuju se po ukupnom trošku stjecanja, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uz umanjeње vrijednosti kada je potrebno. Vrijednosna usklađenja priznaju se u Računu dobiti i gubitka.

Imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju uključuje vlasničke financijske instrumente. Gubitci 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 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 umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine. Vrijednosna usklađenja priznaju se u Računu dobiti i gubitka.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospjećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja se iskazuju početno po fer vrijednosti ovisno o zadanim uvjetima, a naknadno vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjeња vrijednosti.

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti. Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti priznaje se kao obveza u razdoblju u kojem je pravo objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihodi i rashodi od upravljanja investicijskim fondovima

Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, te ulazne i izlazne naknade. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne Novine“ 16/13), Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne Novine“ 16/13) te podzakonskim aktima koje je objavila Agencija.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u vrijednosnice, depozite te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na dan izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem srednjem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju.

Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnog razdoblja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Trošak poreza na dobit (nastavak)

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili na suštinski važeći datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Porez na dobit

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

4. Prihodi od upravljanja fondovima

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od upravljačkih naknada	2.253.222	2.399.089
Prihodi od izlaznih naknada	274	19.638
Ukupno	<u>2.253.496</u>	<u>2.418.727</u>

Društvo je tijekom 2014. i 2013. godine upravljalo s tri investicijska fonda, od kojih su dva otvorena s javnom ponudom, a jedan otvoreni s privatnom ponudom.

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

	Naknada za upravljanje		Ulazna naknada		Izlazna naknada	
	2014.	2013.	2014.	2013.	2014.	2013.
AGRAM PRIVATE	3,00%	3,00%	-	-	-	-
AGRAM TRUST	2,49%	2,49%	1,00% + 550kn (do max. 4,00%)	1,00% + 550kn (do max. 4,00%)	3,33% (umanjeno za 0,33% za svaki protekli kvartal)	3,33% (umanjeno za 0,33% za svaki protekli kvartal)
AGRAM EURO CASH	1,30%	1,30	-	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Rashodi od upravljanja fondovima

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Ostali troškovi - troškovi fonda koje snosi društvo	38.036	76.216
Ukupno	<u>38.036</u>	<u>76.261</u>

U tekućem razdoblju izdaci Društva po osnovi izdataka za naknade za fond Agram Private iznose 18.304 kuna (2013.: 18.284 kuna), 5.500 kuna su izdaci prema HANFI za razne suglasnosti za članove Uprave te bitne izmjene prospekata za fondove (2013.: 28.500 kuna)

6. Ostali prihodi

Ostali prihodi odnose se na prihode po odobrenjima.

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Ostali nespomenuti prihodi	2.708.134	1.299.219
	<u>2.708.134</u>	<u>1.299.219</u>

7. Rashodi

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

7.1. Materijalni troškovi i vanjske usluge

Materijalni troškovi i vanjski troškovi iskazani su po slijedećim pozicijama:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Materijalni troš. administracije	43.248	39.813
Trošak sitnog inventara	15.382	23.176
Potrošena energija	77.131	68.685
Usluge telefona, pošte	24.078	17.959
Vanjske usluge i usluge održavanja	104.814	99.332
Promidžbene usluge	-	3.464
Usluge zakupa	377.423	307.555
Intelektualne i osobne usluge	88.180	18.885
Ostale vanjske usluge	95.481	73.645
Ukupno	<u>825.737</u>	<u>652.514</u>

Ugovorena naknada revizoru za usluge revidiranja izvještaja za 2014. godinu iznosila je 20.000 kuna (za 2013. godinu 12.500 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7.2. Troškovi osoblja

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Neto naknade	364.088	216.537
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	193.955	112.177
Doprinos na plaće	93.122	49.964
Ukupno	<u>651.164</u>	<u>378.678</u>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2014. godine u stalnom radnom odnosu bilo 5 djelatnika (31. prosinca 2013. 2 djelatnika)

7.3. 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:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi službenog putovanja	42.754	38.403
Naknada troš. zaposlenicima	21.376	5.089
Premije osiguranja	1.001.257	422.754
Platni promet, naknade i provizije	1.062.911	944.770
Doprinosi i članarine	24.700	3.383
Troškovi prava korištenja	138.587	140.799
Ostali troškovi poslovanja	29.273	396.564
Amortizacija	109.377	107.764
Ukupno	<u>2.430.235</u>	<u>2.059.526</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8. Neto financijski prihod

Financijski prihodi	2014.	2013.
Kamatni prihodi od ulaganja u dužničke financijske instrumente	6.689.920	6.127.134
Kamatni prihodi po odobrenim plasmanima	2.149.952	2.655.877
Kamatni prihodi po repo poslovima	19.885.708	7.567.842
Ostali kamatni prihodi	36.869	55.757
Pozitivne tečajne razlike	2.362.342	834.788
Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	561.555	-
Neto realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5.255.722	3.889.645
Ukupno financijski prihodi	36.942.068	21.131.043
Financijski rashodi		
Rashodi od kamata s osnove kredita i zajmova	2.019.804	3.987.502
Kamatni rashodi po repo poslovima	10.727.086	3.665.620
Ostali kamatni rashodi	2.675.468	1.935.605
Negativne tečajne razlike	2.265.910	900.342
Gubici od prodaje financijske imovine	3.785	-
Ukupno financijski rashodi	17.692.052	10.489.069
Neto financijski prihodi	19.250.016	10.641.975

9. Porez na dobit

	2014.	2013.
Dobit prije poreza	20.266.474	11.192.942
Porez na dobit 20%	4.053.295	2.238.588
Porezni utjecaji:		
Porezno nepriznati troškovi	25.233	21.320
Neoporezivi prihodi	(114.538)	(86.254)
Porez na dobit	3.963.989	2.173.654
Efektivna porezna stopa	19,56%	19,42%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10. Nematerijalna imovina

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

	Računalni programi	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2013.	319.961	31.208	351.168
Povećanje	105.964	-	105.964
Na dan 31. prosinca 2013.	425.925	31.208	457.132
Povećanje	116.848	-	116.848
Na dan 31. prosinca 2014.	542.773	31.208	573.980
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2013.	282.168	31.208	313.376
Amortizacija tijekom godine	42.818	-	42.818
Na dan 31. prosinca 2013.	324.985	31.208	356.193
Amortizacija tijekom godine	46.923	-	46.923
Na dan 31. prosinca 2014.	371.908	31.208	403.116
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2013.	100.938	-	100.938
Na dan 31. prosinca 2014.	170.864	-	170.864

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11. Materijalna imovina

	Oprema	Transportna sredstva	Ukupno
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2013.	119.339	220.192	339.531
Povećanje	28.619	-	28.619
Na dan 31. prosinca 2013.	147.958	220.192	368.150
Povećanje	6.646	79.968	86.614
Na dan 31. prosinca 2014.	154.606	300.160	454.766
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2013.	94.543	25.514	120.057
Amortizacija tijekom godine	20.907	44.038	64.945
Na dan 31. prosinca 2013.	115.450	69.552	185.002
Amortizacija tijekom godine	18.416	44.039	62.455
Na dan 31. prosinca 2014.	133.866	113.591	247.457
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2013.	32.508	150.640	183.148
Na dan 31. prosinca 2014.	20.704	186.569	207.309

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12. Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Ulaganja u vlasničke fin. instrumente	21.703.614	34.292.149
Ulaganja u dužničke fin. instrumente	103.791.052	57.360.361
Amortizirana premija	(1.516.143)	(2.750.403)
Neto	102.274.909	54.609.958
Ulaganja u trezorske zapise	35.175.742	31.452.309
Ukupno	159.154.266	120.354.416

13. Zajmovi i potraživanja

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Plasmani bankama – KBZ d.d. – depozit	500.000	500.000
Potraživanja po reverse repo ugovorima /i/	275.039.417	313.868.170
Dani krediti i zajmovi /ii/	80.175.588	16.121.698
Ukupno	355.715.005	330.489.869

/i/ Potraživanja po reverse repo ugovorima

Prikaz koncentracije rizika prema skupinama:

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kreditne institucije u RH	-	31.740.000
Ostale financijske institucije u RH	18.050.000	32.380.000
Ukupno financijske institucije	18.050.000	64.120.000
Korporativni klijenti	251.898.417	242.449.810
Ostali klijenti	5.091.000	7.298.360
Ukupno reverse repo	275.039.417	313.868.170

Reverse repo poslovi ugovoreni su po kamatnim stopama u rasponu od 2% do 9,15%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

/ii/ Dani krediti i zajmovi

Prikaz koncentracije rizika prema skupinama:

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Pozajmice putem Tržišta Novca d.d.	8.000.000	-
Pozajmice prema korporativnim klijentima	69.000.000	13.176.110
Pozajmice prema ostalim klijentima	3.175.588	2.945.587
Ukupno pozajmice	<u>80.175.588</u>	<u>16.121.698</u>

Dani krediti i zajmovi ugovoreni su po kamatnim stopama u rasponu od 3% do 9%.

14. Potraživanja od upravljanja fondovima

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Potraživanja za naknadu od upravljanja	182.082	199.804
Potraživanja s osnove ulazni I izlazni naknada	-	-
Ukupno	<u>182.082</u>	<u>199.804</u>

15. Ostala potraživanja

	bilješka	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Potraživanja s osnova kamata i dividendi	14.1.	1.902.505	1.477.772
Ostala potraživanja za naknade i provizije		12.000	137.672
Potraž. po osnovi kupopr. fin. instrum.		433	1.654.334
Potraživanja od zaposlenika		-	4.564
Ostala potraživanja		70.347	-
Ukupno		<u>1.985.285</u>	<u>3.274.342</u>

15.1. Potraživanja s osnova kamata i dividendi

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Potraživanje za kamate od dužničkih financijskih instrumenata	546.411	89.732
Potraživanja za kamate na depozite	54.049	19.705
Potraživanje za kamate po reverse repo ugovorima	901.107	1.005.672
Kamate po pozajmicama	156.866	153.891
Potraživanja za dividende i udjele u dobiti	244.072	208.772
Ukupno	<u>1.902.505</u>	<u>1.477.772</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja

	31.12.2014.	31.12.2013.
Plaćena akontacija poreza na dobit	1.692.584	881.247
Plaćeni troš. budućeg razdoblja	575.818	47.382
Ukupno	2.268.402	928.629

Iskazani iznosi odnose se na akontacije poreza na dobit i plaćene jamčevine za operativni leasing.

17. Novac i novčani ekvivalenti

	31.12.2014.	31.12.2013.
Žiro račun, HRK	14.455.330	749.283
Devizni račun, USD	150.841	132.549
Stanje ostalih računa pri bankama	4.222	2.447
Prijelazni račun	7.126	22.939
Blagajna	8.778	8.778
Ukupno	14.626.297	915.996

18. Kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2014. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 1.000.000 kuna (31. prosinca 2013.: 1.000.000 kuna).

Društvo je u 100% vlasništvu fizičkih osoba, prema priloženoj vlasničkoj strukturi.

Vlasnik	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Temeljni kapital	%	Temeljni kapital	% u udjelu
Emil Mihalina	190.000	19,00	190.000	19,00
Gojko Marić	134.000	13,40	134.000	13,40
Dragica Prskalo	134.000	13,40	134.000	13,40
Milka Lapić	-	-	134.000	13,40
Renata Grgić	134.000	13,40	134.000	13,40
Ankica Čeko	95.000	9,50	95.000	9,50
Ante Kordić	95.000	9,50	-	-
Ante Gašparović	55.000	5,50	55.000	5,50
Svjetlana Jurjević	45.000	4,50	45.000	4,50
Ivan Krivičić	40.000	4,00	40.000	4,00
Nino Pavić	78.000	7,80	39.000	3,90
Ukupno	1.000.000	100,00	1.000.000	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost Društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja,
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („ZOIF“ ili „Zakon“, NN 16/13 i 143/14) i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima („ZAIF“, NN 16/13 i 143/14) te Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društava za upravljanje UCITS fondovima i Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 68/14) („Pravilnici“). Prema odredbama Pravilnika, kapitala društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća četiri iznosa:

- zbroju temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona, temeljnog kapitala vanjskog upravitelja alternativnog investicijskog fonda određen propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje alternativnim investicijskim fondovima i iznosa dodatnog kapitala iz članka 20. stavka 1. Zakona, u slučaju kada društvo za upravljanje osim djelatnosti upravljanja UCITS fondom obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondom,
- zbroju temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona, temeljnog kapitala vanjskog upravitelja alternativnog investicijskog fonda određen propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje alternativnih investicijskih fondova, iznosa kapitala mirovinskog društva koji je određen propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova i iznosa dodatnog kapitala iz članka 20. stavka 1. Zakona, u slučaju kada društvo za upravljanje osim djelatnosti upravljanja UCITS fondom obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondom i dobrovoljnim mirovinskim fondom,
- zbroju temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona, iznosa kapitala mirovinskog društva koji je određen propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova i iznosa dodatnog kapitala iz članka 20. stavka 1. Zakona, u slučaju kada društvo za upravljanje osim djelatnosti upravljanja UCITS fondom obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondom ili
- jedne četvrtine općih troškova društva za upravljanje iz prethodne poslovne godine.

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, iznos najnižeg kapitala društva za upravljanje iznosi 1 milijun kuna. Prema Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, iznos kapitala društva koje upravlja UCITS i AIF fondovima mora biti najmanje 2.000.000,00 kn. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2 milijarde kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, a do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 80 milijuna kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Opći troškovi iz prethodne godine	14.496.979	5.640.946
Kapitalni zahtjev prema odredbi čl. 21. st. 1. točka 2 Zakona ili čl. 4. st. 1. točka d) Pravilnika (25% općih troškova iz prethodne godine)	3.624.245	1.410.237
Kapitalni zahtjev prema čl. 4. st. 1. točka a), b) ili c) Pravilnika (minimalni iznos kapitala)	2.000.000	1.000.000
Kapital Društva prema čl. 4 Pravilnika		
Upisani kapital	1.000.000	1.000.000
Rezerve	132.798	132.798
Zadržana dobit	<u>7.478.560</u>	<u>4.943.272</u>
	<u>8.611.357</u>	<u>6.076.070</u>

Tijekom 2014. i 2013. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonima i Pravilnicima. Od 1. siječnja 2015. godine na snagu stupa novi Pravilnik o obliku i iznosu kapitala društava za upravljanje UCITS fondovima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Obveze za primljene kredite i zajmove

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kreditne institucije	58.000.000	43.000.000
Ostale financijske institucije	-	33.092.087
Ukupno	<u>58.000.000</u>	<u>76.092.087</u>

Primljeni krediti i zajmovi odobreni su uz kamatne stope od 3,5% do 5%.

19. Obveze po financijskim instrumentima

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kreditne institucije	184.246.806	156.949.000
Ostale financijske institucije	146.781.034	112.127.166
Ukupno obveze po uzetim zajmovima	<u>331.027.840</u>	<u>269.076.166</u>
Obveze po prodanim kolateralima	<u>115.890.018</u>	<u>93.757.919</u>
Ukupno obveze	<u>446.917.858</u>	<u>362.834.085</u>

Primljeni zajmovi odobreni su uz kamatne stope od 0,6% do 7%.

Obveze po prodanim kolateralima predstavljaju iznos kolaterala koje je društvo prodalo, temeljem prava iz Okvirnog REPO ugovora, a koje ima obvezu, sukladno ugovorenim odredbama, vratiti suprotnoj strani o dospijeću reverse repo transakcije.

20. Ostale obveze

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obveze prema dobavljačima	3.815	136.428
Obveze za kamate	387.280	365.294
Ostale obveze	68.443	31.794
Odgodeno plaćanje troškova i prihod bud. raz	188.900	1.200
Ukupno	<u>648.438</u>	<u>534.716</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

U ovoj bilješci su izneseni detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. najznačajnije vrste financijskih rizika 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 izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, koja većinom proizlazi iz zajmova i potraživanja te financijske imovine raspoložive za prodaju, odnosno potraživanja po pozajmicama, reverse repo poslovima, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenata čije je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

Imovina Društva izložena je kreditnom riziku po stavkama iskazanim u tabeli a što predstavlja ujedno maksimalan iznos gubitka u slučaju da druga strana ne podmiri svoje obveze.

	bilješka	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Zajmovi po reverse repo ugovorima		275.039.417	313.868.170
Ostali zajmovi	11.2.	80.175.588	16.121.698
Depoziti		500.000	500.000
Zajmovi i depoziti	11.2.	<u>355.715.005</u>	<u>330.489.868</u>
Dužnički fin. instrumenti		102.274.909	54.609.956
Trez. zapisi MFIN		35.175.742	31.452.309
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	11.1	<u>137.450.651</u>	<u>86.062.265</u>
Novac i novčani ekvivalenti	14	14.626.297	915.996
Potraživanja za usluge	12	2.097.021	3.474.147
Ostala imovina	13	2.338.748	928.629
Ukupno		<u>512.227.722</u>	<u>421.870.905</u>

Po reverse repo ugovorima Društvo je izloženo kreditnom riziku od 275.039.417 kuna što čini 69% imovine Društva, (31. prosinca 2013.: 313.868.170 kuna, 69% imovine Društva). Ovi plasmani u cijelosti su pokriveni kolateralima u vrijednosti 523.859.797 kuna (31. prosinca 2013.: 417.381.400 kuna) (bilješka 21.)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Na dan izvještavanja 31. prosinca 2014. godine prosječno ponderirano trajanje portfelja po reverse repo ugovorima iznosi 27 dana (2013.: 43,70 dana).

Kreditni rizik od ulaganja u dužničke vrijednosne papire odnosi se na ulaganja u trezorske zapise Ministarstva financija RH te u korporativne obveznice i komercijalne zapise trgovačkih društava u RH .

Društvo prati izloženost kreditnom riziku praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenog u korist Društva kao i pokriće margine, margin koeficijente te neto izloženost sukladno odredbama Okvirnog REPO ugovora koji je potpisan sa svim suprotnim stranama s kojima Društvo posluje. Okvirni REPO ugovor standardiziran je od strane ACI Hrvatska – Hrvatsko financijsko tržišno udruženja.

Koncentracija rizika po industriji

	bilješka	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Država (RH)	14	93.574.403	31.452.309
Bankarstvo	12	16.211.732	41.512.504
Ostale financijske institucije		96.203.078	32.380.000
Korporativni klijenti		297.854.706	301.879.369
Ostali klijenti i imovina	13	<u>8.383.803</u>	<u>14.646.723</u>
Ukupno		<u>512.227.722</u>	<u>421.870.905</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Izloženost valutnom riziku dana je u sljedećim tablicama.

31.12.2014.	do 3 mjeseca	3- 6 mjeseci	6-12 mjeseci	preko 1 godine	bez roka dospijeća	Ukupno
<i>Financijska imovina</i>						
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	15.313.921	64.945.679	37.759.250	19.431.802	21.703.614	159.154.266
Zajmovi i potraživanja	267.623.823	21.645.594	-	2.945.588	63.500.000	355.715.005
Ostala potraživanja	1.423.658	621.885	-	107.861	13.963	2.167.367
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	-	14.626.297	14.626.297
Ukupno financijska imovina	284.361.402	87.213.158	37.759.250	22.485.251	99.843.874	531.662.935
<i>Financijske obveze</i>						
Obveze za primljene kredite i zajmove	17.000.000	1.000.000	-	-	40.000.000	58.000.000
Obveze po financijskim instrumentima	-	25.800.000	34.964.316	80.925.701	305.227.841	446.917.859
Obveze za porez na dobit	-	3.963.989	-	-	-	3.963.989
Ostale obveze	648.438	-	-	-	-	648.438
Ukupno financijske obveze	17.648.438	30.763.989	34.964.316	80.925.701	345.227.841	509.530.286
Neto pozicija	266.712.964	56.449.169	2.794.934	(58.440.450)	(245.383.967)	22.132.649

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31.12.2013.	do 3 mjeseca	3- 6 mjeseci	6-12 mjeseci	preko 1 godine	bez roka dospijeća	Ukupno
<i>Financijska imovina</i>						
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	86.062.267	-	-	-	34.292.149	120.354.416
Zajmovi i potraživanja	291.378.869	31.305.000	4.360.000	3.446.000	-	330.489.869
Ostala potraživanja	3.474.147	-	-	-	-	3.474.147
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-	-	915.996	915.996
Ukupno financijska imovina	380.915.283	31.305.000	4.360.000	3.446.000	35.208.145	455.234.428
<i>Financijske obveze</i>						
Obveze za primljene kredite i zajmove	76.092.087	-	-	-	-	76.092.087
Obveze po financijskim instrumentima	347.536.488	-	15.297.108	-	-	362.833.596
Obveze za porez na dobit	2.173.654	-	-	-	-	2.173.654
Ostale obveze	533.516	-	-	-	-	533.516
Ukupno financijske obveze	426.335.745	-	15.297.108	-	-	441.633.342
Neto pozicija	(45.420.462)	31.305.000	(10.937.108)	3.446.000	35.208.145	13.601.086

Analiza dospijeća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovorenog dospijeća sadrži prosudbu i procjenu rukovodstva da su državne obveznice i trezorski zapisi, u obimu koji se nalazi u vlasništvu Društva, unovčivi unutar jednog trgovinskog dana, odnosno vlasnički financijski instrumenti, korporativne obveznice i instrumenti tržišta novca unutar 3 mjeseca, a sve uzimajući u obzir kako se predmetna imovina nalazi u portfelju, odnosno imovini raspoloživoj za prodaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Kamatni rizik

Većina financijske imovine Društva je kamatonosna, dok se na financijske obveze Društva obračunava kamata. Većina financijske imovine i obveza Društva kratkog je roka (do 3 mjeseca, rizik likvidnosti u sklopu koje je prezentirana analiza dospijuća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovorenog dospijuća) i uz fiksno ugovorenu kamatnu stopu.

Društvo ima značajnu imovinu preko koje ostvaruje prihod od kamata te stoga prihod Društva te novčani tok može ovisiti o promjenama kamatnih stopa. Kamatni rizik se stoga odražava kod ulaganja u dužničke financijske instrumente. Ulaganja u dužničke vrijednosne instrumente na datum izvještavanja iznosilo je ukupno 137.451 tisuća kuna (2013.: 86.062 tisuća kuna).

Na datum 31. prosinca 2014. godine, duracija portfelja dužničkih financijskih instrumenata iznosi 0,27, (2013.: 0,89) što znači da ukoliko bi došlo do promjena kamatnih stopa (+/-) za jedan postotni poen tada bi se vrijednost dužničkih papira promijenila (+/-) za 0,27% (2013.: 0,89%). Kako je vrijednost navedenog portfelja na dan izvještavanja iznosila 493.165 tisuća kuna (2013.: 86.062 tisuća kuna) tada bi raspon moguće promjene iznosio 1.331 tisuća kuna (2013.: 766 tisuća kuna).

Rizik promjene tečaja

Rizik promjene tečaja je rizik da će se vrijednost financijske imovine mijenjati zbog promjene deviznih tečajeva. Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Izloženost valutnom riziku dana je u sljedećim tablicama.

31.12.2014.	EUR i valutna klauzula	USD	Ostale strane valute	HRK	Ukupno
<i>Financijska imovina</i>					
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	16.793.774	-	435.338	141.925.154	159.154.266
Zajmovi i potraživanja		-	-	355.715.005	355.715.005
Ostala potraživanja	290.264	-	-	1.877.103	2.167.367
Novac i novčani ekvivalenti	3.728	150.841	38	14.471.690	14.626.297
Ukupno financijska imovina	17.087.766	150.841	435.376	513.988.952	531.662.935
<i>Financijske obveze</i>					
Obveze za primljene kredite i zajmove	-	-	-	58.000.000	58.000.000
Obveze po financijskim instrumentima	66.892.098	-	-	380.025.761	446.917.859
Obveze za porez na dobit	-	-	-	3.963.989	3.963.989
Ostale obveze	19.656	-	-	628.782	648.438
Ukupno financijske obveze	66.911.754	-	-	442.618.532	509.530.286
Neto valutna pozicija	(49.823.988)	150.841	435.376	71.370.420	22.132.649

31.12.2013.	EUR i valutna klauzula	USD	Ostale strane valute	HRK	Ukupno
<i>Financijska imovina</i>					
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	289.389	-	381.415	119.683.612	120.354.416
Zajmovi i potraživanja	35.980.921	-	-	294.508.948	330.489.869
Ostala potraživanja	-	-	-	3.474.147	3.474.147
Novac i novčani ekvivalenti	942	132.549	36	782.469	915.996
Ukupno financijska imovina	36.271.252	132.549	381.451	418.449.176	455.234.428
<i>Financijske obveze</i>					
Obveze za primljene kredite i zajmove	-	-	-	76.092.087	76.092.087
Obveze po financijskim instrumentima	33.060.592	-	-	329.773.493	362.834.085
Obveze za porez na dobit	-	-	-	2.173.654	2.173.654
Ostale obveze	-	-	-	533.516	533.516
Ukupno financijske obveze	33.060.592	-	-	408.572.750	441.633.342
Neto valutna pozicija	3.210.610	132.549	381.451	9.876.426	13.601.086

Rizik promjene tečaja u najvećem dijelu odnosi se na rizik prema euru. Tijekom 2014. godine tečaj EUR/HRK kretao se u rasponu od 7,563557 do 7,673128, odnosno 1,5% (2013.: od 7,4248 do 7,6475, odnosno 3%). Primijenimo li predmetni raspon na neto izloženost Društva, dolazimo do potencijalnog utjecaja tečajnih razlika u visini od 181 tisuću kuna (2013.: 96 tisuća kuna). Ostale valute nemaju značajan udio u imovini i obvezama Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenata mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojim se trguje na tržištu.

Obzirom Društvo ima financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koja se sastoji od vlasnički i dužničkih instrumenata koji su podložni cjenovnim oscilacijama, Društvo je u određenoj mjeri izloženo cjenovnom riziku.

Društvo je na izvještajni datum imalo 156,64 milijuna kuna, odnosno 29,32% imovine, izloženo cjenovnom riziku od čega su 81,13 milijuna kuna (51,8%) kratkoročni instrumenti tržišta novca i fondovi. Iz modela je zbog nedostupnosti cijene ili pokrića modelom isključena 1 pozicija (0,06% imovine) koje predstavljaju manje od 5% imovine izložene cjenovnom riziku. Prema navedenim izračunima 99-postotni VaR iznosi 3,04% što predstavlja nisku izloženost i u skladu je s ograničenjima propisanih Politikom upravljanja rizicima.

Fer vrijednost financijske imovine

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Na datum izvještavanja 31. prosinca 2014. godine procijenjeno je da ne postoje objektivni dokazi o umanjenju financijske imovine, a koji bi se trebali priznati kao rashod kroz račun dobiti. Objektivni dokazi bi po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja bili:

- nepoštivanje ugovora u smislu kašnjenja s otplatom duga ili plaćanjem kamata,
- vjerojatno pokretanje stečaja ili započinjanje financijske reorganizacije,
- nestanak aktivnog tržišta za financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća izdavatelja
- značajne financijske poteškoće izdavatelja ili dužnik
- značajne promjene s negativnim učinkom koje su nastale u tehnološkom, ekonomskom ili pravnom okruženju u kojem posluje izdavatelj financijskog instrumenta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine (nastavak)

MSFI 7. Financijski instrumenti, Objave Međunarodnih standarda financijskih izvještavanja zahtijevaju da se hijerarhija fer financijskih instrumenata određuje na tri razine i to:

- ulazne veličine su nekorigirane kotacijske cijene na aktivnom tržištu za istovrsnu imovinu ili obveze;
- kotacijske cijene slične imovine ili obveza ili raspoloživi tržišni podaci. To su između ostalog, kamatne stope, stope prinosa na tržištu ili neke druge metode koje dozvoljavaju da se utvrdi pouzdana vrijednost financijskih instrumenata;
- ulazni podaci o financijskoj imovini ili financijskim obvezama koji se zasnivaju na dostupnim tržišnim podacima.

	<u>Razina 1</u>	<u>Razina 2</u>	<u>Razina 3</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2014.				
Finan. imov. raspolož. za prodaju				
- vlasnički financijski instrumenti	12.107.402	-	9.596.212	21.703.614
- dužnički finan. instrumenti	56.191.052	-	46.083.857	102.274.910
- trezorski zapisi MFIN	35.175.742	-	-	35.175.742
Ukupno	103.474.196	-	55.680.069	159.154.266

	<u>Razina 1</u>	<u>Razina 2</u>	<u>Razina 3</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2013.				
Finan. imov. raspolož. za prodaju				
- vlasnički financijski instrumenti	24.076.998	-	4.756.614	28.873.612
- dužnički finan. instrumenti	-	-	60.028.494	60.028.494
- trezorski zapisi MFIN	31.452.310	-	-	31.452.310
Ukupno	55.529.308	-	64.785.108	120.354.416

Prilikom procjene fer vrijednosti društvo je sukladno odredbama MSFI 13 koristilo dohodovni pristup, odnosno metodu svođenja budućih novčanih tokova na jedan tekući (diskontirani) iznos. Procjena se koristila kod imovine za koju ne postoji aktivno tržište. Društvo je u najvećoj mogućoj mjeri koristilo relevantne vidljive, tj. dostupne ulazne podatke, uz svođenje nedostupnih ulaznih podataka na minimum. Nerizične stope izvedene su iz tržišnih kotacija na državne obveznice, a beta koeficijenti izvedeni su iz tržišnih prosjeka dostupnih putem informacijskog servisa Bloomberg professional. Korištena diskontna stopa iznosila je 7,31%, dok je primijenjeni diskont za nelikvidnost iznosio 13%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22. Kreditna kvaliteta financijske imovine

2014. godina	Ba1	B2	Bez ratinga	Ukupno
Moody's rating				
Imovina raspoloživa za prodaju	91.366.794	-	67.787.472	159.154.266
Zajmovi i potraživanja	-	80.097.801	275.617.204	355.715.005
Ukupno	91.366.794	80.097.801	343.404.676	514.869.271

2013. godina	Ba1	B2	Bez ratinga	Ukupno
Moody's rating				
Imovina raspoloživa za prodaju	31.452.309	-	88.902.107	120.354.416
Zajmovi i potraživanja	-	105.252.898	225.236.971	330.489.869
Ukupno	31.452.309	105.262.898	314.139.078	450.844.285

Potraživanja s osnova stečene kamate po gore navedenoj financijskoj imovini po godinama iznosi:

2014. godina	Ba1	B2	Bez ratinga	Ukupno
	515.025	446.630	708.778	1.670.433
Ukupno	515.025	416.630	708.778	1.670.433

2013. godina	Ba1	B2	Bez ratinga	Ukupno
	-	713.864	692.811	1.406.674
Ukupno	-	713.864	692.811	1.406.674

23. Transakcije s povezanim osobama

Društvo smatra da je povezana osoba sa svojim osnivačima i vlasnicima, s ključnim članovima Uprave, te užitim članovima njihove obitelji, a sve u skladu s definicijom povezane osobe kao što je to opisano u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka" ("MRS 24").

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je imalo primljeni repo kredit od društva Agram brokeri d.d. u iznosu od 2.285 tisuće kuna.

Ključno rukovodstvo Uprave uključuje dva člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni iznos njihove kompenzacije, uključujući osnovnu plaću doprinose iz i na plaću, poreze i prireze iz plaća, božićnice. Tijekom 2013. i 2014. godine članovima Nadzornog odbora nije isplaćivana naknada od strane Društva. Isplate Upravi tijekom 2014. godine iznosile su: 166.785,77 u razdoblju od veljače do prosinca i 149.988,60 u razdoblju od siječnja do rujna, odnosno ukupno 316.774,37 kuna (2013.: 214.626 kuna).

Tijekom 2014. godine dva su člana Uprave imala zaključen ugovor o radu s Društvom.

Tijekom izvještajnog razdoblja isplaćena je dividenda u iznosu od 6.484.000 kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24. Izvanbilančne evidencije

Na datum izvještavanja 31.prosinca 2014. godine Društvo je u izvanbilančnoj evidenciji iskazalo vrijednosti u ukupnom iznosu od 523.859.797 kuna (2013.: 417.381.399).

Izvanbilančne evidencije sastoje se isključivo od vrijednosnih papira uzetih u zalog, a na temelju kojih su odobreni reverse repo plasmani komitentima.

25. Instrumenti osiguranja

Pregled fer vrijednosti primljenih kolaterala:

	<u>Uvršteni vlasnič. instru.</u>	<u>Uvršteni duž. instru.</u>	<u>Državni dužnič. instru.</u>	<u>Ostali instru.</u>
<u>2014.godina</u>				
U 000 kn				
Reverse REPO	321.683	33.269	1.117	167.791
<u>2013.godina</u>				
U 000 kn				
Reverse REPO	219.400	37.138	41.617	119.226

Društvo je na datum Izvještaja o financijskom položaju, 31. prosinca 2014. imalo ukupno 46 reverse repo plasmana u visini od 275.039.417 kuna (2013.: tri plasmana u visini od 16.121.698 kuna), a instrumenti osiguranja po predmetnim plasmanima su zadužnice te dvije bjanko akceptirane mjenice po plasmanu, te za jedan zajam založno pravo na nekretninama i dionicama uvrštenim na Zagrebačku burzu d.d.

26. Upravljanje rizicima

Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Društva. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštivanje zakonske regulative, poštivanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine. Funkciju kontrole rizika provodi Odjel za nadzor i analizu (Middle office), koji je neovisan od Odjela upravljanja imovinom (Front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnicima Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite imovine Društva. Rizici su neizostavan i ključan čimbenik svake investicijske odluke.

Pri donošenju investicijskih odluka, analiza rizika predstavlja početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija. Prije odluke o ulaganju sredstava, Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te rizik svake investicije u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Društvo sustavom upravljanja rizicima i sustavom unutarnjih kontrola djeluje na način da se rizici pokušaju svesti na što nižu mjeru.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

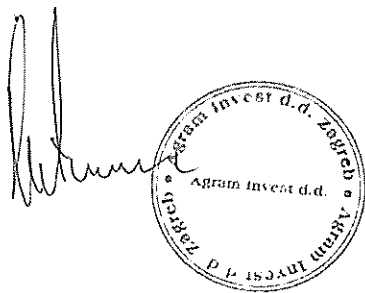
27. Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja u 2014. godini nije imalo značajnijih sudskih sporova te nema ni obveza koje bi po tome proizašle.

28. Događaji nakon datuma izvještavanja

Dana 2. veljače 2015. godine Društvo je donijelo odluku o dobrovoljnoj likvidaciji Agram Trust fonda, temeljem smanjenja imovine ispod zakonskog minimuma te pretpostavke da ista neće narasti u zakonski predviđenom roku na minimalno zahtijevanu. U postupku likvidacije provodi se unovčavanje imovine Fonda s krajnjim ciljem podmirenja obveza fonda te isplate imovine vlasnicima udjela u fondu. Za vrijeme trajanja likvidacije društvo za upravljanje ne naplaćuje naknadu za upravljanje.

Dana 9. veljače 2015. Uprava Društva je temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora donijela odluku o isplati preudjima dividende iz predvidivog dijela neto dobiti 2014. godine, u ukupnom bruto iznosu od 7.500.000,00 kn. Dividenda je isplaćena istog dana, sukladno odluci.



A handwritten signature in black ink is positioned to the left of a circular stamp. The stamp contains the text "Agram Invest d.d. Zagreb" around the perimeter and "Agram Invest d.d." in the center.

Financijski izvještaji Društva pripremljeni sukladno Pravilniku Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Osnovni financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima su kako slijedi:

1. Izvještaj o financijskom položaju
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
3. Izvještaj o novčanom toku
4. Izvještaj o promjenama kapitala

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: **AGRAM INVEST DD**

OIB: 19330941681

Na datum: 31.12.2014.

(u HRK)

P o z i c i j a		AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
A K T I V A				
Konto	A. Imovina	1		
01	<i>I. Nekretnine, postrojenja i oprema</i>	2	183.148	207.308
031	<i>II. Ulaganja u nekretnine</i>	3	0	0
00	<i>III. Nematerijalna imovina</i>	4	100.939	170.864
	<i>IV. Financijska imovina (Σod AOP6 do AOP9)</i>	5	450.844.285	514.869.271
razred 3	1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6	0	0
40	2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	120.354.416	159.154.266
41	3. zajmovi i potraživanja	8	330.489.869	355.715.005
42	4. financijska imovina koja se drži do dospelja	9	0	0
	<i>V. Potraživanja (Σod AOP11 do AOP12)</i>	10	3.474.147	2.167.367
11	1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11	199.805	182.082
101+12+13+14+66	2. ostala potraživanja	12	3.274.342	1.985.285
100	<i>VI. Novac i novčani ekvivalenti</i>	13	915.996	14.626.297
191	<i>VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</i>	14	928.629	2.268.402
190	<i>VIII. Odgođen porezna imovina</i>	15	0	0
02+030+039+09	<i>IX. Ostala imovina</i>	16	0	0
	B. Ukupna aktiva <i>(AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)</i>	17	456.447.144	534.309.509
98	IZVANBILANČNI ZAPISI	18	417.381.399	523.859.797

P A S I V A				
Konto	A. Kapital i rezerve <i>(AOP20+AOP21+AOP22+AOP27+AOP31+AOP32)</i>	19	14.812.602	24.779.223
90	<i>I. Upisani kapital</i>	20	1.000.000	1.000.000
92	<i>II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)</i>	21	0	0
	<i>III. Rezerve (Σod AOP23 do AOP26)</i>	22	132.797	132.797
910	1. zakonske rezerve	23	132.797	132.797
911	2. statutarne rezerve	24	0	0
912	3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	25	0	0
913+95	4. ostale rezerve	26	0	0
	<i>IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP28 do AOP30)</i>	27	-282.755	-134.619
940	1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28	-282.755	-134.619
941	2. revalorizacijske rezerve instrumenata zašтите	29	0	0
942+943	3. ostale revalorizacijske rezerve	30	0	0
930+931	<i>V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	31	4.943.272	7.478.560
932+933	<i>VI. Dobit ili gubitak tekuće godne</i>	32	9.019.288	16.302.485
	B. Obveze (Σod AOP34 do AOP39)	33	441.633.342	509.530.286
20	1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	34	0	0
210	2. obveze za primljene kredite i zajmove	35	76.092.087	58.000.000
211+...+216	3. ostale obveze po financijskim instrumentima	36	362.834.085	446.917.859
24	4. obveze prema dobavljačima	37	135.947	3.815
27	5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38	0	0
25+26+22	6. ostale obveze	39	2.571.223	4.608.612
28	C. Rezerviranja	40	0	0
291	D. Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41	1.200	0
290	E. Odgodene porezne obveze	42	0	0
	F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43	456.447.144	534.309.509
99	IZVANBILANČNI ZAPISI	44	417.381.399	523.859.797

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: **AGRAM INVEST DD**

OIB: **19330941681**

Za razdoblje: **01.01.2014.-31.12.2014.**

(u HRK)

Konto	P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (Σ od AOP46 do AOP49)	45	2.418.727	2.253.496
700	1. Naknada za upravljanje (NAV)	46	2.399.089	2.253.222
702	2. Prihod od ulaznih naknada	47	0	0
703	3. Prihod od izlaznih naknada	48	19.638	274
701+709	4. Ostali prihodi	49	0	0
	II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP51 + AOP52)	50	-76.261	-38.036
-642	1. troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51	0	0
-640-641-643	2. ostali rashodi	52	-76.261	-38.036
	<i>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 + AOP50)</i>	53	2.342.466	2.215.460
71	III. Prihod od upravljanja portfeljem	54	0	0
72	IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	55	0	0
	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP57 do AOP62)	56	10.641.975	19.250.016
730-680	1. Neto prihod od kamata	57	3.231.174	8.833.819
74-681	2. Neto tečajne razlike	58	-65.553	96.433
750+751+7600-660-6700	3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59	0	0
7601-6701	4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	60	3.889.645	5.251.937
731+732+752+7602+7603-6702-6703	5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61	3.586.709	5.067.827
-661	6. Umanjenje financijskih instrumenata	62	0	0
	<i>Neto financijski prihodi (AOP54+AOP55+AOP56)</i>	63	10.641.975	19.250.016
-184	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	64	-2.623.224	-3.797.759
-650-651-653-654	VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	65	-467.494	-109.377
-69	VIII. Rezerviranja	66	0	0
77+78-+761-671	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	67	1.299.219	2.708.134
	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP53+AOP63+AOP64+AOP65+AOP66+AOP67)	68	11.192.942	20.266.474
	XI. Porez na dobit	69	2.173.654	3.963.989
	XII. Dobit ili gubitak (AOP68 - AOP69)	70	9.019.288	16.302.485
	XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP72 do AOP75)	71	129.601	148.136
	1. promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72	0	0
	2. aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73	0	0
	3. nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74	129.601	148.136
	4. dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75	0	0
	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	76	9.148.889	16.450.621
	XV. Reklasifikacijske usklade	77	0	0

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Obrazac INT

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: **AGRAM INVEST DD**

OIB: 19330941681

Za razdoblje: 01.01.2014.-31.12.2014.

(u HRK)

P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I. Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP119 do AOP136)	118	8.898.156	20.288.438
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	119	11.192.942	20.266.474
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	120	467.494	109.377
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	121	0	0
Rezerviranja	122	0	0
Prihodi od kamata	123	-267.420	-388.901
Rashodi od kamata	124	0	0
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	125	367.919	17.723
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	126	-45.005	4.563
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	127	0	0
Primici od kamata	128	0	0
Izdaci od kamata	129	0	0
Primici od dividendi	130	-208.240	-35.832
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	131	-1.787.406	1.180.790
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	132	0	0
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	133	93.378	-132.613
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	134	14.485	245.855
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	135	0	0
Plaćen poreza na dobit	136	-929.991	-978.998
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP138 do AOP142)	137	-240.350.780	-66.085.822
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	138	-134.583	-203.461
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	139	-252.056.640	-12.636.601
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	140	11.840.443	-53.245.760
Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospjeća	141	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	142	0	0
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP144 do AOP148)	143	232.043.123	59.507.685
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	144	232.043.123	65.991.685
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	145	0	0
Uplate vlasnika društva	146	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	147	0	-6.484.000
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	148	0	0
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	149	590.499	13.710.301
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150	325.497	915.996
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP149+AOP150)	151	915.996	14.626.297

Izvještaj o promjeni kapitala

Obrazac IPK

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: **AGRAM INVEST DD**
 OIB: 19330941681
 Za razdoblje: 01.01.2014.-31.12.2014.

(u HRK)

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
I. Upisani kapital	152	1.000.000	0	0	1.000.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	153	0	0	0	0
III. Rezerve (Σ AOP155 do AOP158)	154	132.797	0	0	132.797
1. zakonske rezerve	155	132.797	0	0	132.797
2. statutarne rezerve	156	0	0	0	0
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	157	0	0	0	0
4. ostale rezerve	158	0	0	0	0
IV. Revalorizacijske rezerve (Σ AOP160 do AOP162)	159	-282.755	148.136	0	-134.619
1. Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	160	-282.755	148.136		-134.619
2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	161	0	0	0	0
3. Revalorizacijske rezerve nematerijalne i materijalne imovine	162	0	0	0	0
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	163	13.962.560	0	0	13.962.560
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	164	0	16.302.485	0	16.302.485
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	165	0	0	6.484.000	-6.484.000
VII. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	166	0	0	0	0
VIII. Ostale promjene kapitala	167	0	0	0	0
Ukupno kapital i rezerve (AOP152+AOP153+AOP154+AOP159+AOP163+AOP164+AOP165+AOP166+AOP167)	168	14.812.602	16.450.621	6.484.000	24.779.223