

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond

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

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Mišljenje neovisnog revizora	3-4
Financijski izvještaji	
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine	6
Izveštaj o novčanom tijeku za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9-25
Izvešće Uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju	26
Obrasci sukladno Pravilniku strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	27-33

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava društva AGRAM INVEST d.d. za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima (u nastavku: Društvo) dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji AGRAM TRUST otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Uprava Društva za upravljanje je tijekom 2015. godine donijela odluku o likvidaciji Fonda, što je provedeno tijekom veljače 2015. godine te je Fond 24. travnja 2015. godine izbrisan iz registra fondova Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA).

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje Fondom pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju slijedeće:

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

Budući da pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena, ovi financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom prekida poslovanja, a imovina i obveze su mjereni po osnovi likvidacijske vrijednosti.

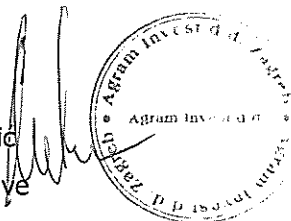
Uprava Društva za upravljanje Fondom odgovorna je za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna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

Zagreb, 30. travnja 2015. godine

AGRAM INVEST d.d.

za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima

Tihomir Antunović
Predsjednik Uprave





Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela Agram Trust – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Agram Euro Cash ("Fond") koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala te novčanom tijeku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima 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 izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja 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 izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja 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 TI-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. Mačašević, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, Zagreb, IBAN: HR8124840081105514875.



Isticanje pitanja

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 1 uz ove financijske izvještaje u kojoj je navedeno da je Društvo za upravljanje dana 2. veljače donijelo odluku o likvidaciji Fonda te da je postupak likvidacije proveden tijekom 2015. godine. Dana 24. travnja 2015. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA") donijela je rješenje kojim se Fond briše iz registra fondova. Financijski izvještaji Fonda su shodno tome pripremljeni u skladu s računovodstvenom pretpostavkom prekida poslovanja, odnosno nisu pripremljeni po načelu neograničenosti poslovanja.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi


Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine 100/13 i 81/14, dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva za upravljanje je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 27 do 33, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanom tijeku, Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda te Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva za upravljanje, 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 Fonda koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 5 do 25, te su prilagođena sukladno Pravilniku.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

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



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
Zagreb, ulica kneza Lj. Posavskog 31


Sinisa Dušić
Član Uprave, ovlaštenu revizor

Izvještaj o financijskom položaju

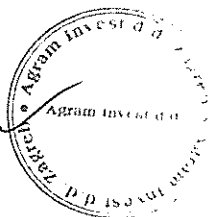
na dan 31. prosinca 2014. godine

u kunama

	bilješka	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
<u>IMOVINA</u>			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	13	4.004.777	132.507
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	14	749.757	5.804.128
Zajmovi i potraživanja	15	<u>1.150.992</u>	<u>500.521</u>
Ukupna imovina		<u>5.905.526</u>	<u>6.437.156</u>
<u>OBVEZE</u>			
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima		12.476	13.623
Obveze prema depozitaru		2.006	2.426
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda		<u>150</u>	<u>164</u>
Ukupno obveze		<u>14.632</u>	<u>16.213</u>
Neto imovina fonda	16	<u>5.890.894</u>	<u>6.420.943</u>
Broj izdanih udjela		114.531	117.357
Neto imovina po udjelu		51,4349	54,7129
Izdani/povučeni udjeli investicijskog fonda		10.834.124	10.980.916
Dobit/gubitak tekuće financijske godine		(383.257)	(538.848)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		<u>(4.559.973)</u>	<u>(4.021.125)</u>
Ukupno obveze prema izvorima imovine		<u>5.890.894</u>	<u>6.420.943</u>

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

Tihomir Antunović
Predsjednik Uprave



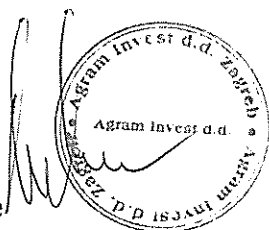
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

<i>u kunama</i>	bilješka	2014.	2013.
Prihodi od ulaganja			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	3	59.293	116.816
Prihodi od kamata		56.884	13.439
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	4	276	14.166
Prihodi od dividendi	5	64.947	145.061
Ostali prihodi	6	1	59.938
Ukupno prihodi od ulaganja		181.401	349.420
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	7	269.254	-
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući ostale financijske instrumente)	8	262	20.621
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	9	152.383	212.675
Rashodi od kamata		-	12.767
Naknada depozitaru	10	24.000	25.138
Transakcijski troškovi		19.137	7.370
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	11	56.574	21.096
Ukupno rashodi		521.610	299.667
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente		(340.209)	49.753
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente	12	(43.048)	(588.600)
Gubitak		(383.257)	(538.848)

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

Tihomir Antunović
Predsjednik Uprave



Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

<i>u kunama</i>	2014.	2013.
Gubitak godine	(383.257)	(538.848)
Prihodi od kamata	(56.884)	(13.439)
Rashodi od kamata	-	12.806
Prihodi od dividendi	(64.947)	(145.061)
Primici od kamata	56.413	12.955
Izdaci od kamata	-	(15.555)
Primici od dividendi	64.947	145.061
Povećanje (smanjenje) zajmova i potraživanja	(650.471)	(400.484)
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5.054.842	2.020.429
Smanjenje ostale financijske imovine	-	1.950.765
Smanjenje ostale imovine	-	2.333.367
(Smanjenje) ostalih financijskih obveza	-	(1.157.159)
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	(1.567)	(9.612)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	(14)	(143)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	4.019.062	4.195.082
Primici od izdavanja udjela	-	-
Izdaci od povlačenja udjela	(146.792)	(4.131.074)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	(146.792)	(4.131.074)
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	3.872.270	64.008
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	132.507	68.499
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	4.004.777	132.507

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

Tihomir Antunović
Predsjednik Uprave



Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

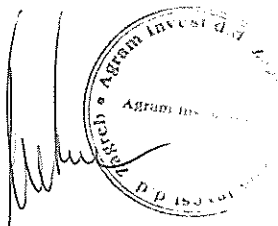
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

u kunama

	2014.	2013.
Neto imovina fonda pripisana imateljima fonda na dan 1. siječnja	6.420.943	11.090.865
Primici od izdanih udjela	-	-
Izdaci od otkupa udjela	(146.792)	(4.131.074)
Neto povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima	6.274.151	6.959.791
Gubitak godine	(383.257)	(538.848)
Neto imovina fonda pripisana imateljima fonda na dan 31. prosinca	5.890.894	6.420.943

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

Tihomir Antunović
Predsjednik Uprave



Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opći podaci

1.1. Djelatnost

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom AGRAM TRUST (u nastavku: Fond) je zaseban subjekt bez pravne osobnosti. Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 3. srpnja 2008. godine, društvu za upravljanje investicijskim fondovima AGRAM INVEST d.d. Zagreb (u nastavku: Društvo), odobreno je osnivanje AGRAM TRUST otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Dana 2. veljače 2015. godine Društvo za upravljanje donijelo je dobrovoljnu odluku o likvidaciji AGRAM TRUST fonda, a temeljem smanjenja imovine ispod zakonskog minimuma te pretpostavke da ista neće narasti u zakonski predviđenom roku na minimalno zahtijevanu. Dana 3. veljače 2015. godine podmirene su sve obveze Fonda, 4. veljače 2015. godine HANFA-i je dostavljeno izvješće o likvidaciji skupa s izvještajem neovisnog revizora te je 24. travnja 2015. godine HANFA donijela rješenje o brisanju Fonda iz registra fondova. AGRAM TRUST otvoreni investicijski fond s javnom ponudom bio je upisan u registar fondova pod identifikacijskim brojem JPM126.

1.2. Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fondom upravlja AGRAM INVEST d.d. Zagreb, Društvo za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 08. travnja 2008. godine. Upisani i uplaćeni temeljni kapital Društva iznosi 1.000.000 kuna.

1.3. Depozitar

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Društvo je odabralo Societe Generale Splitsku Banku d.d. kao depozitara.

Depozitar pored poslova pohrane zasebne imovine fonda, vođenja posebnih računa za imovinu fonda, utvrđivanja vrijednosti pojedinačnih udjela, obavlja i sve druge poslove propisane Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

1.4. Ulaganja

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda strategija ulaganja Fonda je slijedeća:

- Do 60% u dionice izdavatelja iz RH, članicama EU i OECD, izdavatelja država članica CEFTA-e, CIS-a i Narodne Republike Kine,
- Do 60% u dužničke financijske instrumente (obveznice), kratkoročne financijske instrumente, instrumente tržišta novca te druge kamatonosne financijske instrumente izdavatelja iz RH, članicama EU i OECD-a, izdavatelja država članica CEFTA-e, CIS-a i Narodne republike Kine,
- Do 30% u depozite u financijskim institucijama
- DO 20% u sporazume o reotkupu s gore navedenim instrumentima, a bez ograničenja za financijske instrumente koje izdaje ili za koje jamči RH
- U financijske instrumente i instrumente tržišta novca izdavatelja iz RH, država članica, EU, OECD, CEFTA, CIS i Narodne Republike Kine, Društvo smije ulagati više od 35% imovine Fonda
- U neuvrštene financijske instrumente može biti uloženo do 10% imovine Fonda pod uvjetom da neuvršteni financijski instrumenti koje je Fond stekao ulaganjem imovine u roku od dvanaest (12) mjeseci od dana stjecanja obvezno moraju biti uvršteni na neku od kotacija uređenog tržišta. Ovaj uvjet se ne odnosi na trezorske i blagajničke zapise čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka, država članica Europske Unije, OECD i nečlanica Europske Unije te njihove središnje banke. Ako neuvršteni financijski instrument ne ispuni gore navedeni uvjet uvrštenja na neku od kotacija uređenog tržišta u roku od dvanaest (12) mjeseci od dana stjecanja, ulaganje imovine fonda u neuvrštene financijske instrumente ne smije biti više od 2% neto vrijednosti imovine fonda,
- Do 30% u investicijske fondove

1.5. Udjelici i naknade

Pravo ulaganja u Fond imaju pravne i fizičke osobe. Minimalno početno ulaganje iznosi 400,00 kuna. Iznos uloga koji uplaćuju ulagatelji predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Prema Statutu, ulazna naknada naplaćuje se u iznosu od 1% od visine uloga + fiksno 550,00 kn, do maksimalno 4% na svaku uplatu u Fond. Nadalje, izlazna naknada naplaćuje se u visini 3,33%-0,33% od iznosa otkupa udjela, kvartalno padajuće, a tako izračunata izlazna naknada se odbija od neto vrijednosti imovine fonda u trenutku otkupa te se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja u fond. Naknada Društva za upravljanje iznosi 2,49% godišnje, obračunava se dnevno, a osnovica je neto imovina Fonda.

Naknada za upravljanje Društvu i naknada depozitaru obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesečno dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, koji je odobrilo regulatorno tijelo Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u stvarno nastalom iznosu.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika

2.1. Osnove računovodstvenih evidencija

Fond vodi poslovne knjige sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima. Poslovanje Fonda posebno je regulirano Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom te pravilnicima regulatora – HANFE.

Budući da pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena, ovi financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom prekida poslovanja, a imovina i obveze su mjereni po osnovi likvidacijske vrijednosti.

2.2. Izjava o usklađenosti

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

2.3. Novi i dopunjeni standardi

Nema novih ili dopunjenih standarda koji stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine koji bi bili relevantni za poslovanje Fonda i koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

2.4. Poslovni segmenti

Sve aktivnosti Fonda smatraju se jednim poslovnim segmentom.

2.5. Izvještajna valuta

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u kunama. Tečaj kune u odnosu na EUR po srednjem tečaju HNB-a na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661471 (31. prosinca 2013.: 7,637643)

2.6. Računovodstvene procjene

Sukladno MSFI od Uprave se traži da se kroz računovodstvene 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 danom trenutku. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od donijetih procjena.

2.7. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju ukupne kamate zarađene od obveznice, zapisa s promjenjivim kamatama i drugih financijskih instrumenta po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Prihodi od kamata ostvareni iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnovne promjene tečaja.

2.8. Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke financijske instrumente knjiže se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini izdavatelja ili kada je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u bilanci u okviru ostale imovine, odnosno u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

2.9. Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- ulazna i izlazna naknada,
- naknada Društvu za upravljanje, koja se obračunava u visini od 2,49% godišnje od imovine Fonda, uvećano za porez ako postoji porezna obveza,
- naknada i troškovi plativi depozitaru u visini 0,25% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza,
- stvarno nastali troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine fonda,
- izravni troškovi vođenja registra udjela,
- troškovi izrade godišnjeg revizorskog izvješća,
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine, vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća Imateljima,
- sve propisane naknade i pristojbe plative nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
- troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava,
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

Troškovi poslovanja Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni brokerski troškovi, transakcijski troškovi, trošak revizije i naknada Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Naknada za upravljanje Društvu i naknada depozitaru obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesečno, dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, koji je odobrilo regulatorno tijelo Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u stvarno nastalom iznosu.

2.10. Financijski instrumenti

Financijski instrumenti se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu.

Financijski instrumenti su razvrstani u slijedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijska imovina raspoloživa za prodaju, dani zajmovi i potraživanja, ulaganja do dospjeća. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

2.11. Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijski instrumenti su svrstani u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (tj. po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Nakon početnog priznavanja, ovi financijski instrumenti se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni kotiranoj na priznatim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Fond priznaje nerealiziranu dobit ili gubitke u okviru nerealiziranih dobitaka/gubitaka s osnove ulaganja u financijske instrumente. Tečajne razlike po financijskim instrumentima uključene su u neto realizirane/nerealizirane dobitke/gubitke od financijskih instrumenata.

2.12. Zajmovi i potraživanja

Na dan 31. prosinca 2014. godine zajmovi i potraživanja vrednuju se po likvidacijskoj vrijednosti te imovine. Na dan 31. prosinca 2013. godine zajmovi i potraživanja vrednovali su se po amortiziranom trošku.

2.13. Udjeli

Udjeli predstavljaju financijske instrumente registrirane na ime koji se mogu ponovno prodavati Fondu bez ograničenja.

Društvo obračunava cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Cijena udjela jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučeni udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela prije cut-off vremena naznačenog u Prospektu fonda.

Povećanje neto imovine Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima dokumenata o udjelu u Fondu, te se automatski ponovno ulaže u Fond, uključeno je u cijenu njegovih udjela i ulagatelji je mogu ostvariti prodajom dijela ili svih udjela

2.14. Neto vrijednost imovine po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju podijeli brojem udjela izdanim na dan izračuna.

2.15. Zakonska ograničenja ulaganja

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i pravilnicima donesenim temeljem Zakona, na fondove se primjenjuju razna ograničenja vezana uz ulaganja fondova. Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond je ispunjavao sve propisane obveze vezane uz ograničenja ulaganja imovine pod upravljanjem.

2.16. Ukupni troškovi Fonda

Ukupni troškovi Fonda u granicama su dozvoljene visine troškova propisane Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom. Izračun udjela ukupnih troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda dan je u bilješci broj 22.1.

Za vrijeme ulaganja imovina Fonda može biti terećena slijedećim troškovima: naknada društvu za upravljanje, naknada depozitaru, te ostali troškovi u koje ulaze:

- troškovi u vezi s stjecajem i prodajom imovine Fonda,
- izravni troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je potrebno, te troškovi isplate udjela u dobiti,
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine, vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima,
- sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu
- troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava,
- troškove revizijskih izvješća,
- porezi koje je Fond dužan platiti,
- svi ostali troškovi sukladno zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

3. Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Redovne dionice, fer vrijednost kroz RDG	57.455	88.062
Realizirani dobiti od ulaganja u udjele	1.838	28.754
Ukupno	<u>59.293</u>	<u>116.816</u>

4. Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Tečajne razlike po novčanim računima	276	382
Tečajne razlike po pasivnim kamatama	-	24
Tečajne razlike po repo krediti pasivni	-	13.760
Ukupno	<u>276</u>	<u>14.166</u>

5. Prihodi od dividendi

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dionice - redovne	64.947	140.398
Dionice - povlaštene	-	4.663
Ukupno	<u>64.947</u>	<u>145.061</u>

6. Ostali prihodi

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Usklađenje portfelja s depozitarom	-	49.937
Ostali prihodi	1	10.000
Ukupno	<u>1</u>	<u>59.937</u>

Društvo je u tijeku 2103. godine, dana 27. lipnja 2013. godine, putem bilateralnog Sporazuma o prestanku međusobnih obveza između Credo banke d.d. „u stečaju“, Split i Agram Investa d.d., Zagreb ovlašten na provođenje otpisa obveze i potraživanja prema Credo banci d.d. „u stečaju“ čime su sporna potraživanja u potpunosti uklonjena iz imovina Fonda.

7. Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Realizirani gubici od prodaje redovnih dionica	264.882	-
Realizirani gubici od prodaje povlaštenih dionica	4.372	-
Ukupno realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	<u>269.254</u>	<u>-</u>

8. Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Negativne tečajne po novčanim računima	262	326
Negativne tečajne po pasivnim kamatama	-	40
Tečajne razlike po repo krediti pasivni	-	20.255
Ukupno rashodi	<u>262</u>	<u>20.621</u>

9. Naknada Društvu za upravljanje Fondom

Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje iznose 152.383 kuna za 2014. godinu te 212.675 kuna za 2013. godinu, a odnose se na naknadu za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno u iznosu od 2,49% neto vrijednosti imovine fonda, a naplaćuje mjesečno.

10. Naknada depozitaru

Naknada depozitaru iznosi 0,25%, obračunava se dnevno na neto vrijednost imovine fonda, a naplaćuje se mjesečno. Trošak naknade depozitaru u 2014. godini iznosio je 24.000 kuna, dok je u 2013. godini iznosio ukupno 25.138 kuna.

11. Ostali poslovni rashodi

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Naknada agenciji	1.836	2.645
Ostali troškovi	17.838	-
Revizorske usluge	36.900	18.450
Ukupno	<u>56.574</u>	<u>21.096</u>

12. Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente

	2014.	2013.
<i>Nerealizirani dobiti od ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
Dobici od ulaganja u redovne dionice	384.180	3.646.199
Dobici od ulaganja u povlaštene dionice	-	146.947
Dobici od ulaganja u UCITS fondove	84.430	77.502
<i>Ukupno nerealizirani dobiti</i>	<i>468.610</i>	<i>3.870.648</i>
 <i>Nerealizirani gubici od ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
Gubici od ulaganja u redovne dionice	(449.610)	(4.082.912)
Gubici od ulaganja u povlaštene dionice	-	(127.713)
Gubici od ulaganja u UCITS fondove	(62.048)	(248.625)
<i>Ukupno nerealizirani gubici</i>	<i>(511.658)</i>	<i>(4.459.250)</i>
 Ukupno	 (43.048)	 (588.600)

13. Novac i novčani ekvivalenti

	2014.	2013.
Sredstva na računima banka		
Novčana sredstva u bankama – denominirana u EUR	4.623	4.608
Novčana sredstva u bankama – denominirana u kunama	4.000.154	127.898
Ukupno	4.004.777	132.507

Novčana sredstva vode se na računima Societe Generale Splitske banke d.d. Na tekuća sredstva nije ugovorena kamata.

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Ulaganja u redovne dionice	556.591	5.435.129
Ulaganja u povlaštene dionice	-	184.490
Ulaganja u UCITS fondove	<u>193.166</u>	<u>184.509</u>
Ukupno	<u>749.757</u>	<u>5.804.128</u>

Ulaganja u redovne dionice odnose se na dionice hrvatskih izdavatelja koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

15. Zajmovi i potraživanja

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Kratkoročni kunski depozit	1.150.000	-
Potraživanja po reverse repo poslovima	-	500.000
Nedospjela kamata	<u>992</u>	<u>521</u>
Ukupno	<u>1.150.992</u>	<u>500.521</u>

Kratkoročni kunski depozit nosi kamatu od 4,50% i dospijeva na dan 07. siječnja 2015. godine.

16. Neto imovina fonda

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje 1. siječnja	6.420.943	11.090.865
Neto povećanje (smanjenje) od poslovanja Fonda	(383.257)	(538.848)
Neto povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima Fonda	<u>(146.792)</u>	<u>(4.131.074)</u>
Stanje na dan 31. prosinca	<u>5.890.894</u>	<u>6.420.943</u>

Broj udjela u Fondu na dan 31.12.2014. godine iznosio je 114.531,1316 (31.12.2013. godine 117.357,0265).

Promjene na udjelima

	<u>2014.</u>		<u>2013.</u>	
	<u>Broj udjela</u>	<u>Iznos u kn</u>	<u>Broj udjela</u>	<u>Iznos u kn</u>
Broj udjela 1. siječnja	117.357,0265	10.980.916	189.651,6499	15.111.991
Udjeli povučeni tijekom razdoblja	<u>(2.825,8949)</u>	<u>(146.792)</u>	<u>(72.294,6234)</u>	<u>(4.131.075)</u>
Stanje na dan 31. prosinca	<u>114.531,1316</u>	<u>10.834.124</u>	<u>117.357,0265</u>	<u>10.980.916</u>

17. Posebni pokazatelji fonda

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, u nastavku se daje pregled kretanja vrijednosti imovine, te ukupnih troškova Fonda.

	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.
Neto vrijednost imovine	5.890.894	6.420.943	11.090.865	15.517.472	11.897.874
Neto vrijednost po udjelu	51,4249	54,7129	58,4802	62,2994	79,9308
Pokazatelj ukupnih troškova	3,68%	3,08%	2,92%	2,78%	3,01%

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom u nastavku se daje pregled najviše i najniže vrijednosti imovine fonda i cijene po udjelu.

	2014.	2013.	2012.	2011.	2010.
Najviša vrijednost imovine Fonda	6.464.960	11.445.989	15.609.444	19.222.714	14.486.395
Najniža vrijednost imovine Fonda	5.869.703	6.407.685	10.790.460	11.834.525	6.508.919
Najviša cijena po udjelu	55,0880	60,3527	63,3189	74,0383	73,0590
Najniža cijena po udjelu	51,2498	54,5999	56,8962	59,1651	66,0603

18. Povezane osobe

Društva su povezane stranke u onim slučajevima kada postoje međusobni utjecaji pri donošenju važnih poslovnih odluka i financijskih transakcija. Društvo za upravljanje i Fond imaju status povezanih osoba, isto tako i depozitar – Societe Generale - Splitska banka d.d. smatra se od strane Društva za upravljanje povezanom osobom.

Na dan 31.12.2014. godine Societe Generale - Splitska banka d.d. nije imala uloženi sredstava u Agram Trust otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Prema članku 3. ZOIFSJP, povezane osobe označava slijedeće:

- **Uska povezanost** - označava povezanost dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba, odnosno subjekata, na jedan od sljedećih načina:
 - a) odnosom sudjelovanja,
 - b) odnosom kontrole.

- **Sudjelovanje** - označava sudjelovanje neke osobe u drugoj pravnoj osobi ako:
 - a) ima izravna ili neizravna ulaganja na temelju kojih sudjeluje s 20% udjela ili više u kapitalu te pravne osobe ili glasačkim pravima u toj pravnoj osobi, ili
 - b) ima udjel u kapitalu te pravne osobe ili u glasačkim pravima u toj pravnoj osobi manji od 20%, a stečen je s namjerom da, na temelju trajne povezanosti s tom pravnom osobom, omogući utjecaj na njezino poslovanje.

- **Kontrola** - označava odnos između matičnog društva i ovisnog društva ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i nekog društva.

18.1. Transakcije s povezanim osobama

	<i><u>Rashodi</u></i> <i><u>2014.</u></i>	<i><u>Rashodi</u></i> <i><u>2013.</u></i>	<i><u>Prihodi</u></i> <i><u>2014.</u></i>	<i><u>Prihodi</u></i> <i><u>2013.</u></i>
Društvo za upravljanje	152.383	212.675	-	-
Fond pod upravljanjem Društva (Agram Euro Cash)	-	12.767	-	-
Depozitar	35.356	30.341	-	-
Investicijsko društvo	7.781	2.166	-	-
	195.520	257.949	-	-

18.2. Pozicije iz odnosa s povezanim osobama

	<i><u>Imovina</u></i> <i><u>2014.</u></i>	<i><u>Imovina</u></i> <i><u>2013.</u></i>	<i><u>Obveze</u></i> <i><u>2014.</u></i>	<i><u>Obveze</u></i> <i><u>2013.</u></i>
Društvo za upravljanje	-	-	12.476	13.623
Fond pod upravljanjem Društva (Agram Euro Cash)	-	-	2.006	2.426
Depozitar	4.004.777	132.507	-	-
	4.004.777	132.507	14.482	16.049

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena na domaćem i međunarodnom tržištu, te ostalim rizicima koji su vezani za promet i upravljanje financijskim instrumentima, obvezama Fonda i njegovim poslovanjem.

Značajniji rizici zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje rizicima izlažu se u nastavku.

Koncentracija rizika

Pregled koncentracije rizika prema industrijama nalazi se u tablici u nastavku:

Sektorska izloženost	2014.		2013.	
	HRK	%NAV	HRK	%NAV
Financije	5.637.070	95,69	3.773.140	58,76
Prehrana	264.328	4,49	1.100.927	17,15
Građevinarstvo	4.128	0,07	511.553	7,97
Turizam	-	-	440.321	6,86
Duhan	-	-	184.490	2,87
Maloprodaja vozila	-	-	152.460	2,37
Maloprodaja	-	-	105.398	1,64
Telekomunikacije	-	-	53.087	0,83
Naftna industrija	-	-	45.800	0,71
Farmaceutika	-	-	29.399	0,46
Transport	-	-	25.459	0,4
Nekretnine (Real Estate)	-	-	13.725	0,21
Petrokemijska industrija	-	-	1.397	0,02
Ukupno	5.905.526	100,25	6.437.156	100,25

19.1. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik potencijalnog gubitka vrijednosti imovine Fonda, uslijed promjena međuvalutarnih tečajeva, promjena kamatnih stopa te fluktuacije cijena financijskih instrumenata odnosno tržišni rizik uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Kako bi smanjio tržišni rizik, Fond nastoji primijeniti, koliko je to moguće, diversifikaciju svog investicijskog portfelja, te svakodnevno prati razinu tržišnog rizika portfelja.

Fond mjeri izloženost tržišnim rizicima koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk), kojom se procjenjuje potencijalni gubitak u određenom razdoblju uz određenu razinu pouzdanosti.

To je statistički definiran pristup temeljen na vjerojatnosti koji uzima u obzir volatilnosti faktora rizika na tržištu te raspršenost rizika kroz uvažavanje dugih i kratkih pozicija i korelacija između faktora rizika. Rizici se mogu mjeriti konzistentno na svim tržištima i proizvodima.

Na kraju tekućeg razdoblja vrijednost financijske imovine u obliku dionica i udjela kroz račun dobiti i gubitka iznosila je 749.757 kuna (12,70% ukupne imovine fonda). Imajući u vidu da ukupna imovina Fonda 5.905.526 kuna, može se zaključiti da je Fond osjetljiv na promjene elemenata vezanih za tržišne rizike u relativno manjem dijelu.

Diversifikacija portfelja Fonda je ograničena zbog općeg pada aktivnosti vezanih za financijsku industriju.

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

19.1. Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Rizik promjene tečaja je rizik da će se vrijednost financijske imovine mijenjati zbog promjene deviznih tečajeva. Fondu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu temeljna valuta Fonda.

Valutna izloženost Fonda na dan 31.prosinca:

	<u>31.12.2014.</u>	<u>%</u>	<u>31.12.2013.</u>	<u>%</u>
Imovina				
U kunama	5.900.903	100,17	6.432.548	100,18
U EUR	4.623	0,08	4.608	0,07
Ukupno imovina	<u>5.905.526</u>	<u>100,25</u>	<u>6.437.156</u>	<u>100,25</u>
Obveze				
U kunama	14.632	0,25	16.213	0,25
U EUR	-	-	-	-
Ukupno obveze	<u>14.632</u>	<u>0,25</u>	<u>16.213</u>	<u>0,25</u>
Neto imovina	<u>5.890.894</u>	<u>100,00</u>	<u>6.420.943</u>	<u>100,00</u>

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

19.2. Kamatni rizik

Većina financijske imovine Fonda nije kamatonosna. Također, budući da je većina kamatonosne financijske imovine i obveza Fonda kratkog roka dospijeca uz fiksno ugovorenu kamatnu stopu, rukovodstvo je stava kako Fond na datum Izvještaja o financijskom položaju nije bilo značajnije izloženo kamatnom riziku.

31. prosinca 2014.

	do 1 mjesec	1 – 3 mjeseca	3 - 12 mjeseci	od 1 - 5 godina	Bes- kamatno	ukupno
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	4.004.777	-	-	-	-	4.004.777
Financijska imovina po fer vrijed. kroz dobit ili gubitak	-	-	-	-	749.757	749.757
Zajmovi i potraživanja	1.150.992			-		1.150.992
Ukupna imovina	5.155.769					5.905.526
Obveze						
Kratkoročne obveze	14.632	-	-	-	-	14.632
Ukupne obveze	14.632	-	-	-	-	14.632
Sredstva vlasnika udjela						
Udjeli	10.834.124	-	-	-	-	10.834.124
Gubitak tekuće godine	(383.257)	-	-	-	-	(383.257)
Gubitak prethodnih godina	(4.559.973)	-	-	-	-	(4.559.973)
Ukupno sredstva vlasnika udjela	5.890.894	-	-	-	-	5.890.894
Obveze i udjeli	5.905.526	-	-	-	-	5.905.526
Neto položaj na dan 31. prosinca 2014.	(735.125)	-	-	-	749.757	-

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

19.2. Kamatni rizik (nastavak)

31. prosinca 2013.

	do 1 mjesec	1 – 3 mjeseca	03 - 12 mjeseci	od 1 - 5 godina	Bes- kamatno	Ukupno
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	132.507	-	-	-	-	132.507
Financijska imovina po fer vrijed. kroz RDG	-	-	-	-	5.619.639	5.619.639
Ostala potraživanja-repo- akt.	500.000	-	-	-	-	500.000
Potraživanja za kamate	521	-	-	-	-	521
Ukupna imovina	633.028	-	-	-	5.619.639	6.437.156
Obveze						
Kratkoročne obveze	16.213	-	-	-	-	16.213
Ukupne obveze	16.213	-	-	-	-	16.213
Sredstva vlasnika udjela						
Udjeli	10.980.916	-	-	-	-	10.980.916
Gubitak tekuće godine	(538.848)	-	-	-	-	(538.848)
Gubitak prethodnih godina	(4.021.125)	-	-	-	-	(4.021.125)
Ukupno sredstva vlasnika udjela	6.420.943	-	-	-	-	6.420.943
Obveze i udjeli	6.437.156	-	-	-	-	6.437.156
Neto položaj na dan 31. prosinca 2013.	(5.804.128)	-	-	-	5.619.639	-

Najveći dio imovine klasificiran je u kategoriju beskamatno, te zbog naravi portfelja dobit ili gubitak ili vrijednost imovine nisu pod značajnim utjecajem kamatnih stopa.

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

19.3. 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 izdatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojim se trguje na tržištu.

Na izvještajni datum Fond je imao 12,73% imovine, odnosno 0,75 milijuna kuna imovine izložene cjenovnom riziku.

Pouzdanost	VaR	VaR %	CVaR	CVaR %
90	44.459	0,75	59.464	1,01
91	46.012	0,78	60.792	1,03
92	49.395	0,84	62.853	1,07
93	55.118	0,94	64.351	1,09
94	55.734	0,95	66.289	1,13
95	56.979	0,97	68.045	1,16
96	58.179	0,99	70.201	1,19
97	59.535	1,01	75.012	1,27
98	59.808	1,02	81.171	1,38
99	87.388	1,48	87.409	1,48

Povijesna simulacija temeljem povijesnih podataka ukazuje na vrijednost u riziku u visini od 57 tisuća kuna uz razinu pouzdanosti od 95%, odnosno 87 tisuća uz razinu pouzdanosti od 99%.

Diversifikacija portfelja

	2014.	%	2013.	%
Bankarska industrija	5.155.770	87,30	1.765.664	27,42
Osiguravajuće kuće	288.135	4,88	1.203.665	18,69
Trgovačka djelatnost	-	-	1.035.438	16,08
Telekomunikacijske usluge	-	-	53.087	0,82
Građevinska djelatnost	4.128	0,07	493.649	7,66
Hotelijerstvo, turizam	-	-	440.326	6,89
Prerađivačka i proizvodna djelatnost	264.328	4,48	481.027	7,47
Investicijski fondovi	193.166	3,27	184.509	2,86
Ostalo	-	-	146.763	2,27
Ukupno prema područjima	5.905.527	100,00	5.804.128	90,16
Ostala imovina	-	-	633.028	9,83
Ukupno	5.905.527	100,00	6.437.156	100,00

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

19.4. Kreditni rizik

Većina financijske imovine Fonda nije kamatonosna. Također, budući da je većina kamatonosne financijske imovine i obveza Fonda kratkog roka dospijeca uz fiksno ugovorenu kamatnu stopu, rukovodstvo je stava kako Fond na datum Izvještaja o financijskom položaju nije bilo značajnije izloženo kamatnom riziku.

Slijedeća tablica prikazuje najveću izloženost kreditnom riziku:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Novac	4.004.777	132.507
Zajmovi i potraživanja	1.150.992	500.521
Ukupno	<u>5.155.769</u>	<u>635.507</u>

19.4. Fer vrijednost financijskih instrumenata

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 nekorrigirane kotacijske cijene na aktivnom tržištu za istovrsnu imovinu ili obveze. Fond ima pristup tržištu na dan vrednovanja,
- 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.

Na dan 31. prosinca 2014. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak sastojala se od dionica te udjela u domaćim investicijskim fondovima čija se vrijednost temelji na kotiranim cijenama financijske imovine na aktivnom tržištu te je stoga klasificirana u prvu razinu.

Ostala financijska imovina, novčana sredstva, potraživanja, te obveze vode se po amortiziranom trošku i njihova knjigovodstvena vrijednost je približno jednaka fer vrijednosti.

20. Događaji nakon datuma bilance

Dana 2. veljače 2015. godine Društvo za upravljanje donijelo je dobrovoljnu odluku o likvidaciji AGRAM TRUST fonda, a temeljem smanjenja imovine ispod zakonskog minimuma te pretpostavke da ista neće narasti u zakonski predviđenom roku na minimalno zahtijevanu. Dana 3. veljače 2015. godine podmirene su sve obveze Fonda, 4. veljače 2015. godine HANFA-i je dostavljeno izvješće o likvidaciji skupa s izvještajem neovisnog revizora te je 24. travnja 2015. godine HANFA donijela rješenje o brisanju Fonda iz registra fondova.

21. Prikaz podataka koje je Fond dužan objaviti sukladno ZOIFSJP

21.1. Pokazatelj ukupnih troškova

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, i mora se objaviti u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji prijeđu najviši dopušteni iznos od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>
Naknada za upravljanje	152.383	212.675
Naknada depozitaru	24.000	25.138
Ostali dozvoljeni troškovi Fonda	56.574	21.096
Ukupno	232.957	258.909
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine	6.109.938	8.499.900
% troškova u prosječnoj neto imovini	3,81%	3,05%

21.2. Vrijednost transakcija s društvima za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima

Sukladno odredbama ZOIFSJP u Fond je dužan objaviti pregled društava za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima preko kojih je Fond realizirao više od 10% vrijednosti transakcija tijekom izvještajnog razdoblja.

Tijekom 2014. godine Fond je realizirao 40,4% vrijednosti transakcija posredstvom Agram brokeri d.d. društva za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima uz proviziju od 0,4% vrijednosti transakcije te 59,6% posredstvom društva Locusta invest d.o.o. bez provizije.

21.3. Najviša i najniža vrijednost imovine Fonda

	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>
Najviša vrijednost imovine Fonda po udjelu	55,0880	60,3527	63,3189	74,0383	73,0590
Najniža vrijednost imovine Fonda po udjelu	51,2498	54,5999	56,8962	59,1651	66,0603
Najviša vrijednost neto imovine	6.464.960	11.445.989	15.609.444	19.222.714	14.486.395
Najniža vrijednost neto imovine	5.869.703	6.407.685	10.790.460	11.834.525	6.508.919
Pokazatelj ukupnih troškova	3,42	2,72	2,64	2,50	2,90

Izvješće Uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju

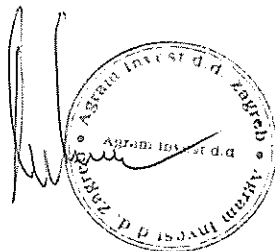
AGRAM TRUST otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom čiji je isključivi cilj prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih udjela, te ulaganje sredstava u niskorizične dužničke, vlasničke financijske instrumente i instrumente tržišta novca po principu sigurnost, likvidnosti i postizanja primjerenog iznosa na uložena sredstva, imajući u vidu stupanj izloženosti potencijalnim rizicima imanentnim predmetnim ulaganjima Fonda.

Dugoročan opći trend stagnacije cijena vlasničkih financijskih instrumenata na tržištu kapitala s jedne te pojava i višegodišnje jačanje čimbenika potencijalnog povećanja potražnje za vlasničkim financijskim instrumentima s druge strane, a što se očituje u snažnom porastu imovine pod upravljanjem obveznih mirovinskih fondova, kao značajnog i dugoročnog sudionika financijskih tržišta, iako upućuju na približavanje točki zaokreta trenda na tržištu kapitala, do iste nije došlo, unatoč produljenom vremenu rasta cijena na svjetskim tržištima kapitala. Uzimajući u obzir visinu imovine pod upravljanjem UCITS fonda Agram TRUST, kao i prethodno opisan negativan trend, Uprava se tijekom 2015. godine odlučila za likvidaciju fonda.

AGRAM INVEST d.d.

za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima

Tihomir Antunović
Predsjednik Uprave



Obrasci sukladno Pravilniku strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Agram TRUST
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2014. godinu

Obrazac IFP

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: Agram TRUST

OIB UCITS fonda: 18408439722

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Agram Invest d.d.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	132.507	4.004.777
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	1.150.992
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	500.521	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	5.619.619	556.591
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	5.619.619	556.591
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	5.619.619	556.591
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	0
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	184.509	193.166
34	Izvedenice	13	0	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0	0
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	6.437.156	5.905.526
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	2.878.814	2.368.968
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0	0
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	13.623	12.476
24	Obveze prema depozitaru	22	2.426	2.006
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	164	150
26	Obveze prema inateljama udjela	24	0	0
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	16.213	14.632
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	16.213	14.632
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	6.420.943	5.890.894
D**	Broj izdatih udjela	29	117.357.0265	114.531.1316
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	54.7129	51.4349
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	10.980.916	10.834.124
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	-538.848	-383.257
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-4.021.125	-4.559.973
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	6.420.943	5.890.894
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	2.878.814	2.368.968

Agram TRUST
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2014. godinu

Obrazac ISD

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: Agram TRUST
OIB UCITS fonda: Agram Invest d.d. 18408439722
Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	116.816	59.293
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	0	269.254
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP.38 – AOP.39)	40	116.816	-209.961
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	3.870.649	468.610
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0	0
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	4.459.250	511.658
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0	0
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP.41 + AOP.42 – AOP.43 – AOP.44)	45	-588.600	-43.048
70	Prihodi od kamata	46	13.439	56.884
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	14.166	276
74	Prihodi od dividendi	48	145.061	64.947
75	Ostali prihodi	49	59.938	1
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP.46 do AOP.49)	50	232.604	122.108
67	Rashodi od kamata	51	12.767	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	20.621	262
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	212.675	152.383
65	Naknada depozitaru	54	25.138	24.000
66	Transakcijski troškovi	55	7.370	19.137
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	21.096	56.574
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP.51 do AOP.57)	58	299.667	252.356
	Dobit ili gubitak (AOP.40+ AOP.45+ AOP.50 – AOP.58)	59	-538.848	-383.257
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP.60 + AOP.61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP.59+ AOP.62)	63	-538.848	-383.257
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: Agram TRUST

OIB UCITS fonda: 18408439722

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	-538.848	-383.257
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-13.439	-56.884
Rashodi od kamata	98	12.806	0
Prihodi od dividendi	99	-145.061	-64.947
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	1.848.823	5.063.028
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	2.121.887	-8.657
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0	0
Primici od kamata	105	12.955	56.413
Izdaci od kamata	106	-15.555	0
Primici od dividendi	107	145.061	64.947
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-400.000	-650.000
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	2.333.367	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	-1.157.159	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-9.612	-1.567
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-143	-14
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	4.195.082	4.019.062
Primici od izdavanja udjela	115	0	0
Izdaci od otkupa udjela	116	-4.131.074	-146.792
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0	0
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	-4.131.074	-146.792
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+AOP120)	121	64.008	3.872.270
Novac na početku razdoblja	122	68.499	132.507
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	132.507	4.004.777

Agram TRUST
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2014. godinu

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: Agram TRUST

OIB UCITS fonda: 18408439722

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	-538.848	-383.257
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	-538.848	-383.257
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	0	0
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-4.131.074	-146.792
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	-4.131.074	-146.792
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	-4.669.922	-530.049

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: Agram TRUST

OIB UCITS fonda: 18408439722

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	5.890.893,96	6.420.943,06	11.090.865,39	15.517.471,75	11.897.874,05
Broj udjela UCITS fonda	114.531,13	117.357,03	189.651,65	249.078,87	170.137,78
Cijena udjela UCITS fonda	51,43	54,71	58,48	62,30	69,93
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	117.357,03	189.651,65	249.078,87	170.137,78	93.537,23
Broj izdanih udjela UCITS fonda	-	-	14.736,69	122.396,00	125.770,56
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	2.825,89	72.294,62	74.163,92	43.454,91	49.170,01
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	114.531,13	117.357,03	189.651,65	249.078,87	170.137,78
Pokazatelj ukupnih troškova	0,04	0,03	0,03	0,03	0,03
Isplačena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najviša cijena udjela UCITS fonda	51,25	54,60	56,90	59,17	66,06
Najniža cijena udjela UCITS fonda	55,09	60,35	63,32	74,04	73,06
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	6.464.959.9400	11.445.988.9500	15.609.443.6600	19.222.714.1100	14.486.394.7500
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	5.869.703,1700	6.407.685,4900	10.790.459,8100	11.834.525,4200	6.508.919,4100

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
AGRAM BROKERI D.D.	40,40%	0,40%
LOCUSTA INVEST D.O.O.	59,60%	0,00%

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju)

Naziv UCITS fonda: Agram TRUST
 OIB UCITS fonda: 18408439722

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda		Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00%	749.756,79	12,73%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavci 4. i 6.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 7)	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	633.028,10	9,85%	5.155.769,57	87,50%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-16.213,14	-0,25%	-14.632,40	-0,25%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	