

Agram Invest

dioničko društvo za ulaganje, upravljanje i savjetovanje

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

2018



Agram invest d.d.
Ulica grada Vukovara 74
10000 ZAGREB
HRVATSKA

Tel: + 385 1 554 5557
Fax: + 385 1 554 5560
info@agram-invest.hr
www.agram-invest.hr

SADRŽAJ

- 2 Sadržaj
- 3 Izvješće Uprave
- 5 O kompaniji
- 6 Ostale informacije
- 7 Odgovornost za financijske izvještaje
- 8 Izvješće neovisnog revizora
- 13 Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2018.
- 20 Bilješke uz financijske izvještaje



IZVJEŠĆE UPRAVE

Cijenjeni klijenti, partneri i dioničari,

2018. godina obilježena je pozitivnim ishodom u velikom izazovu kroz koji smo prolazili u protekle dvije godine. Bez da ga preciznije imenujemo, znate o čemu pišemo.

Osim što smo od financijskih gubitaka sačuvali sve svoje klijente i partnere, proces kroz koji smo prolazili izoštrio je znanja i vještine tima i snažno učvrstio reputacijsku poziciju kompanije. Vjerujemo kako takva kombinacija čimbenika predstavlja solidnu startnu poziciju za naredno poslovno desetljeće.

Osim toga, oporavak u 2018. godini označio je poništavanje negativnih učinaka iz 2017. Time je, promatrano kroz prizmu od osnivanja kompanije, na 1 milijun kuna osnivačkog uloga ostvaren povrat od 115% godišnje. Konkretno, u proteklih 10 godina, u razdoblju od 2008. do 2018., Agram invest sa svojih je u prosjeku pet djelatnika ostvario prihode veće od pola milijarde HRK, uz kumulativnu dobit prije poreza od preko 84 milijuna HRK.

Naši prioriteti ostaju nepromijenjeni i u razdoblju koje je pred nama - nastavak rada na započetim investicijskim projektima i traženje novih projekata za koje vjerujemo da će nam donositi superioran prinos u budućnosti.

IVAN KRIVIČIĆ

direktor



MAKROEKONOMSKA KRETANJA

U svibnju 2016. godine komunicirali smo kako ključne determinante dugoročnih ekonomskih ciklusa upućuju na zaokret ekonomije u širem smislu [Winter Saeculum: VOL III, HUFA, Dubrovnik, VI 2016] označavajući kraj ciklusa rođenog 2008. [Burza pred konsolidacijom, jeftinije nekretnine i pad osobne potrošnje, Lider, VIII 2008.]. Nakon što je hrvatsko gospodarstvo 2017. godinu završilo s pozitivnim gospodarskim rastom od 2,8%, u 2018. godini nastavio se rast gospodarske aktivnosti, iako nešto sporijom dinamikom nego godinu ranije, pa je prema prvim procjena Državnog zavoda za statistiku hrvatski BDP porastao za 2,6% u odnosu na 2017. godinu.

Hrvatska narodna banka i Europska Komisija u svojim prognozama predviđaju zadržavanje stope rasta gospodarske aktivnosti u 2019. godini na sličnoj razini kao i u prethodnoj, uz jačanje domaće i slabljenje inozemne potražnje.

Kretanje bruto domaćeg proizvoda u 2018. godini našlo se pod povećanim negativnim utjecajem neto izvoza, uslijed znatnijeg usporavanja vrijednosti izvoza roba i usluga, te pozitivnim utjecajem nastavka oporavka domaće potražnje, koji je obilježio nastavak rasta neto plaća, pozitivni trendovi u kretanju zaposlenosti, blagi oporavak kreditne aktivnosti poslovnih banaka te rasta sklonosti potrošnji i investiranju.

Gospodarska aktivnost u Europskoj Uniji i eurozoni usporila je u 2018. godini uslijed kombinacije unutarnjih i vanjskih čimbenika, pri čemu se usporavanje u drugoj polovici godine pokazalo izraženijim od očekivanog. Nastavak gospodarskog rasta predviđen je i u sljedeće dvije godine, ali nešto sporijim tempom.

Tržište kapitala obilježilo je smanjenje vrijednosti dioničkih indeksa na većini svjetskih tržišta krajem 2018. godine, pod pritiskom nekolicine neizvjesnosti pri čemu su svi važniji svjetski indeksi kraj godine dočekali s nižom vrijednošću od one koju su imali na kraju prethodne.

Optimistični početak godine na Zagrebačkoj burzi i pozitivni trend s kraja prethodne godine, ipak nije bio dovoljan da ukupno gledajući trgovinska statistika u 2018. godini bude bolja u odnosu na prethodnu. Iako su sami početak godine obilježili pozitivni porast prometa, tržišne kapitalizacije te vrijednosti indeksa, u veljači je obustavljeno trgovanje dionicama iz sastava koncerna Agrokor te je nastavak godine obilježilo

uglavnom negativno raspoloženje ulagatelja te je tržište ušlo u pozitivan sentiment tek pred kraj godine.

Povoljna kretanja na tržištu rada nastavila su se tijekom cijele 2018. godine, pri čemu je broj zaposlenih u drugoj polovini godine bio za 2,2% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast zaposlenosti bio je široko rasprostranjen, a najveći doprinos ukupnom povećanju dalo je zapošljavanje u uslužnim djelatnostima privatnog sektora. Broj nezaposlenih nastavio se smanjivati tijekom godine, čemu je osim rasta zaposlenosti pridonijelo i brisanje iz evidencije Hrvatskog zavoda za zapošljavanje. Navedena kretanja utjecala su na snažno smanjivanje stope nezaposlenosti, koja je u 2018. godini iznosila 8,4%. Nastavak gospodarskog rasta, dinamiziranje navedenih povoljnih kretanja na tržištu rada te nedostatak radnika u određenim strukama potpomognut emigracijom, utjecali su na zadržavanje kontinuiteta rasta plaća koji je prisutan posljednjih pet godina.

Domaći pritisci na porast cijena s potražne strane su u 2018. godini bili vrlo blago izraženi, kao i prethodne godine, dok su znatno ojačali pritisci proizašli iz rasta jediničnih troškova rada. Tako je godinu obilježio nastavak snažnih uvoznih pritisaka proizašlih iz rasta cijena sirove nafte na svjetskom tržištu u odnosu na prethodnu godinu. Stopa ukupne inflacije je u 2018. godini u prosjeku bila viša u odnosu na prethodnu godinu za 1,5%.

Višegodišnji trend poboljšavanja uvjeta financiranja domaćih sektora nastavio se tijekom godine. Troškovi kratkoročnog zaduživanja države zadržali su se na dosad najnižim zabilježenim razinama. Promatraju li se dugoročni troškovi zaduživanja, država se početkom srpnja 2018. godine na domaćem tržištu kapitala zadužila s dotad najpovoljnijim uvjetima. Troškovi financiranja poduzeća i stanovništva također su se nastavili smanjivati tijekom godine.

Hrvatska narodna banka je u 2018. godini nastavila provoditi ekspanzivnu i protucikličku monetarnu politiku, čime je podržala daljnji oporavak gospodarske aktivnosti. Ekspanzivnost monetarne politike vidljiva je u kreiranju izrazito velikog viška kunske likvidnosti, odnosno slobodnih novčanih sredstava na računima banaka. Prosječan višak kunske likvidnosti u 2018. godini dosegao je 24,9 mlrd. kuna, što je za 9,7 mlrd. kuna više od prosječnog viška u 2017. godini.

Tijekom godine nastavila su se razmjerno povoljna fiskalna kretanja, pri čemu je na razini cijele godine opća država ostvarila višak proračuna u visini od 0,2% Bruto društvenog proizvoda. Dug konsolidirane opće države na kraju godine iznosio je 284,7 mlrd. kuna ili 74,6% BDP-a. Omjer javnog duga i BDP-a krajem 2018. godine bio je za oko 3,2 postotna boda manji nego na kraju 2017., što odražava relativno povoljna proračunska ostvarenja, uz zabilježeni gospodarski rast i jačanje tečaja kune prema euru.



O KOMPANIJI

AGRAM INVEST d.d. za ulaganje, upravljanje i savjetovanje



utemeljeno je krajem 2007. godine kao dioničko društvo za upravljanje investicijskim fondovima i kao takvo je djelovalo na tržištu do kraja 2015. godine. Osobine management stila su predanost, temeljita istraživanja, iskustvo u upravljanju imovinom, korporativnim financijama i ulaganju u vrijednosne papire na tržištima u razvoju. Naša investicijska strategija se zasniva na poznavanju tržišta i detaljnoj analizi kompanija uz dugoročni investicijski horizont i aktivan pristup upravljanju imovinom.

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).

Odlukom Glavne skupštine od 24.12.2015. godine društvo je promijenilo temeljnu djelatnost iz društva za upravljanje investicijskim fondovima u društvo za ulaganje, upravljanje i savjetovanje.

Što smo mi

Kao poduzeće koje nije ograničeno kratkoročnim razmišljanjem, mi privlačimo, razvijamo i nagrađujemo izuzetne ljude koji kroz suradnju i proaktivnu razmjenu znanja i iskustva, isporučujući svoju osobnu predanost našim klijentima, postižu dugoročno superioran prinos na kapital.

Tko smo mi

Agram invest profesionalni je ulagatelj koji na financijskim tržištima nastupa u svoje ime i za svoj račun. Društvo je aktivni investitor u instrumente s fiksnim prinosom, strateške vlasničke pozicije te sudjeluje u transakcijama financiranja temeljem vrijednosnih papira.

Osnovna načela kompanije

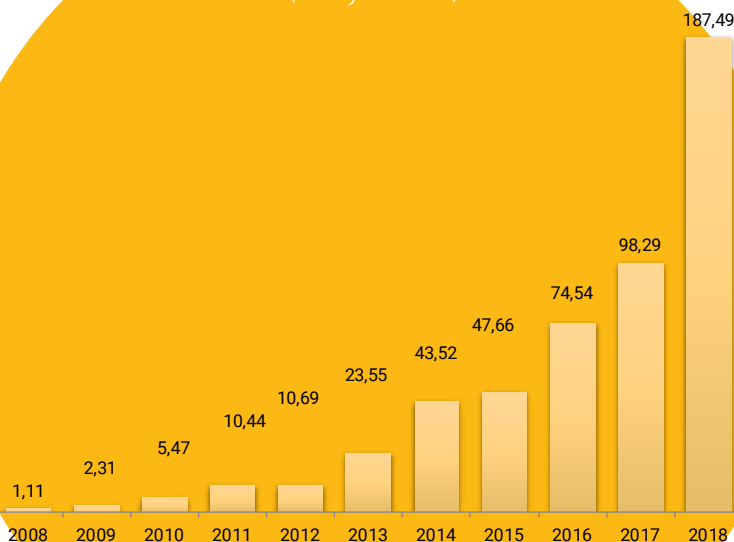
Pouzdanost, integritet, inovativnost i ustrajnost.

Agram Invest d.d. registriran je za sljedeće djelatnosti

- upravljačke djelatnosti holding-društava
- financiranje komercijalnih poslova, uključujući izvozno financiranje na osnovi otkupa s diskontom i bez regresa, dugoročnih nedospjelih potraživanja osiguranih financijskim instrumentima (engl. forfeiting)
- savjetovanje pravnih osoba glede strukture kapitala, poslovne strategije i sličnih pitanja, te pružanje usluga koje se odnose na poslovna spajanja i stjecanje dionica i poslovnih udjela u drugim društvima
- posredovanje pri sklapanju poslova na novčanom tržištu
- usluge vezane uz poslove kreditiranja: prikupljanje podataka, izrada analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnost poslovanje nekretninama

PRIHODI 2008-2018

(u milijunima kn)





OSTALE INFORMACIJE

Na dan 31.12.2018. ukupna imovina Društva iznosi 231.254.870 kn (31.12.2017: 394.366.819 kn). Društvo je tijekom 2018. godine ostvarilo neto dobit u iznosu od 146.089.369 kn, a koja je prvenstveno rezultat realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata.

BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA

Društvo na temelju kumuliranog kolektivnog znanja i individualnih karakteristika i vještina djelatnika, usmjerava svoje napore prema organiziranim financijskim tržištima, ne gubeći pri tome iz vida egzistiranje specifičnih tržišnih niša, dostupnih isključivo financijskim profesionalcima, a na kojima je i u prvome desetljeću svoga rada ostvarivalo značajne prihode.

PODRUŽNICE DRUŠTVA

Društvo nema podružnice.

ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

Društvo ne provodi posebne aktivnosti istraživanja i razvoja.

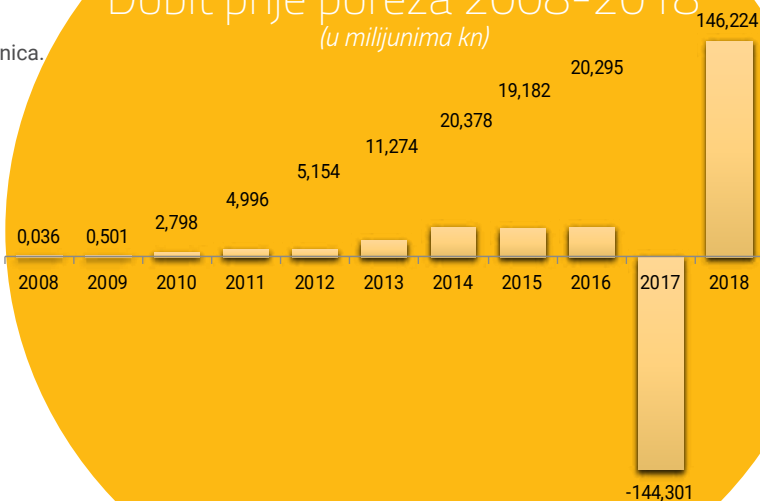
OTKUP VLASTITIH DIONICA

Tijekom 2018. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

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.

Dobit prije poreza 2008-2018 (u milijunima kn)



ODGOVORNOST ZA GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva AGRAM Invest d.d., Zagreb (dalje u tekstu "Društvo") je dužna osigurati da godišnji financijski izvještaji Društva za 2018. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16 i 116/18) i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (NN 86/15) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja imenovan od strane Vlade Republike Hrvatske, tako da pružaju istinit i objektivni prikaz financijskog stanja, rezultata poslovanja, promjena kapitala i novčanih tokova Društva za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava Društva opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava Društva je izradila godišnje financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi godišnjih financijskih izvještaja Uprava Društva je odgovorna za:

- odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu s važećim standardima financijskog izvještavanja;
- davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- izradu godišnjih financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj, rezultate poslovanja, promjene kapitala i novčane tokove Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:



Ivan Krivičić
direktor

Zagreb, 28. lipnja 2019. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva Agram Invest d.d., Zagreb

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Agram invest d.d., Zagreb, ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2018., koji obuhvaćaju Izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2018., Račun dobiti i gubitka, Izvještaj o promjenama kapitala i Izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i pripadajuće Bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2018. i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja ("HSFI").

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima ("MRevS-i"). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe ("IESBA Kodeks") i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše Izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih tijekom provođenja revizije ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s HSFI-ima, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Izvjешće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvjешća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva, te smo u obvezi izraziti mišljenje o usklađenosti Izvjешća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva s godišnjim financijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u Izvjешću posloводства Društva za 2018. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 14 do 38 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvjешće posloводства Društva za 2018. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvjешću posloводства Društva za 2018. godinu koji je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu.

Izvešće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima (nastavak)


Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16), te u skladu s ostalim propisima koji uređuju poslovanje Društva ("Standardni godišnji financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim financijskim izvještajima Društva u skladu su sa informacijama iznijetim u godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 14 do 38 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

U Zagrebu, 28. lipnja 2019. godine

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10000 Zagreb



Ivan Čajko, član Uprave

 **BDO CROATIA**
BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J. F. Kennedy 6b



Ivan Čajko, ovlaštenu revizor



FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine



Bilanca na dan 31. prosinca 2018.

(svi iznosi izraženi u kunama)

| | Rbr. bilješke | 2018 | 2017 |
|---|------------------|--------------------|--------------------|
| DUGOTRAJNA IMOVINA | | 51.627.169 | 297.580.812 |
| RAČUNALNI/SOFTVERSKI PROGRAMI | 10 | 9.908 | 45.511 |
| OPREMA I TRANSPORTNA SREDSTVA | 11 | 63.035 | 169.092 |
| DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA | | 51.401.755 | 277.810.624 |
| Ulaganja u ovisna društva | 12 | - | 141.400.765 |
| Ulaganja u udjele društava povezanih sudjelujućim interesom | 13 | - | 32.934.339 |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 14 | 49.224.662 | 101.081.711 |
| Dani zajmovi, depoziti i slično | 15 | 2.177.093 | 2.393.809 |
| ODGOĐENA POREZNA IMOVINA | 25 | 152.471 | 19.555.585 |
| KRATKOTRAJNA IMOVINA | | 179.538.843 | 96.677.910 |
| POTRAŽIVANJA | | 153.381.419 | 20.527.021 |
| Potraživanja od kupaca | 16 | 72.258 | 82.553 |
| Potraživanja od države i drugih institucija | 17 | 3.814.436 | 3.208.280 |
| Ostala potraživanja | 18 | 149.494.725 | 17.236.188 |
| KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA | | 23.183.580 | 73.397.976 |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 14 | - | 387.191 |
| Dani zajmovi, depoziti i slično | 15 | 23.183.580 | 73.010.785 |
| NOVAC U BANC I BLAGAJNI | 19 | 2.973.844 | 2.752.913 |
| UNAPRIJED PLAĆENI TROŠKOVI | | 88.858 | 108.097 |
| UKUPNO AKTIVA | | 231.254.870 | 394.366.819 |
| IZVANBILANČNI ZAPISI | 27 | 435.447.641 | 652.199.416 |
| KAPITAL I REZERVE | | 27.283.584 | 40.139.193 |
| TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 20 | 20.000.000 | 20.000.000 |
| KAPITALNE REZERVE | | - | - |
| REZERVE IZ DOBITI | | 959.627 | 959.627 |
| Zakonske rezerve | | 959.627 | 959.627 |
| REVALORIZACIJSKE REZERVE | 25 | 1.133.540 | 160.078.518 |
| ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK | | (140.898.952) | 3.513.258 |
| DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE | | 146.089.369 | (144.412.210) |
| Dobit poslovne godine | | 146.089.369 | - |
| Gubitak poslovne godine | | - | (144.412.210) |
| REZERVIRANJA | 29 | 575.000 | - |
| DUGOROČNE OBVEZE | | 4.392.980 | 37.633.371 |
| Obveze po vrijednosnim papirima | 21 | 4.101.541 | 6.700.000 |
| Odgođena porezna obveza | 25 | 291.439 | 30.933.371 |
| KRATKOROČNE OBVEZE | | 199.003.306 | 316.594.255 |
| Obveze za primljene repo, kredite i zajmove | 22 | 195.051.313 | 314.219.548 |
| Obveze prema dobavljačima | | 274.710 | 122.166 |
| Obveze prema zaposlenicima | | 30.746 | 41.686 |
| Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 23 | 166.116 | 139.719 |
| Ostale kratkoročne obveze | 24 | 3.480.421 | 2.071.136 |
| UKUPNO – PASIVA | | 231.254.870 | 394.366.819 |
| IZVANBILANČNI ZAPISI | 27 | 435.447.641 | 652.199.416 |

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

Račun dobiti i gubitka za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2018.

| (svi iznosi izraženi u kunama) | Rbr. bilješke | 2018 | 2017 |
|---|------------------|---------------------|----------------------|
| POSLOVNI PRIHODI | | 2.427.137 | 1.088.613 |
| <i>Prihodi od prodaje</i> | 5 | 2.359.053 | 991.169 |
| <i>Ostali poslovni prihodi</i> | 6 | 68.084 | 97.444 |
| POSLOVNI RASHODI | | (3.628.905) | (52.360.544) |
| Materijalni troškovi i vanjske usluge | 7.1 | (1.189.008) | (1.092.589) |
| Troškovi osoblja | 7.2 | (805.198) | (1.103.524) |
| Amortizacija | 7.3 | (99.134) | (145.915) |
| Ostali troškovi | 7.4 | (960.565) | (1.996.732) |
| Vrijednosna usklađenja | 18/ii/ | - | (48.021.784) |
| Rezerviranja | 29 | (575.000) | - |
| FINANCIJSKI PRIHODI | 8 | 185.066.661 | 97.200.386 |
| FINANCIJSKI RASHODI | 8 | (37.640.650) | (190.229.746) |
| UKUPNI PRIHODI | | 187.493.798 | 98.288.999 |
| UKUPNI RASHODI | | (41.269.555) | (242.590.289) |
| DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | | 146.224.243 | (144.301.290) |
| <i>Dobit prije oporezivanja</i> | | 146.224.243 | - |
| <i>Gubitak prije oporezivanja</i> | | - | (144.301.290) |
| POREZ NA DOBIT | 9 | (134.874) | (110.920) |
| DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆE GODINE | | 146.089.369 | (144.412.210) |

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

Izveštaj o promjenama kapitala za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine

| | Upisani kapital | Zakonske rezerve | Revalorizacijske rezerve fin. imovine raspoložive za prodaju |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--|
| Stanje 31.12.2016. godine | 20.000.000 | 132.797 | 22.634.269 |
| Dobit tekuće godine | - | - | - |
| Revalorizacija, neto | - | - | 137.444.249 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | - | - | 137.444.249 |
| Isplata dividende za 2016. godinu | - | - | - |
| Raspored dobiti 2016. godine | - | - | - |
| Povećanje zakonskih rezervi | - | 826.830 | - |
| Stanje 31.12.2017. godine | 20.000.000 | 959.627 | 160.078.518 |
| Dobit tekuće godine | - | - | - |
| Revalorizacija, neto | - | - | (158.944.978) |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | - | - | (158.944.978) |
| Isplata dividende za 2017. godinu | - | - | - |
| Raspored dobiti 2017. godine | - | - | - |
| Povećanje zakonskih rezervi | - | - | - |
| Stanje 31.12.2018. godine | 20.000.000 | 959.627 | 1.133.540 |

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

| Zadržana dobit | Dobit tekuće godine | Ukupno kapital i rezerve |
|----------------------|----------------------|--------------------------|
| 2.693.496 | 16.536.591 | 61.997.153 |
| - | (144.412.210) | (144.412.210) |
| - | - | 137.444.249 |
| - | (144.412.210) | (6.967.961) |
| (14.890.000) | - | (14.890.000) |
| 16.536.591 | (16.536.591) | - |
| (826.830) | - | - |
| 3.513.258 | (144.412.210) | 40.139.193 |
| - | 146.089.369 | 146.089.369 |
| - | - | (158.944.978) |
| - | 146.089.369 | (12.855.609) |
| - | - | - |
| (144.412.210) | 144.412.210 | - |
| - | - | - |
| (140.898.952) | 146.089.369 | 27.283.584 |

Izveštaj o novčanom toku na dan 31. prosinca 2018.

Indirektna metoda

(svi iznosi izraženi u kunama)

| | Rbr. bilješke | 2018 | 2017 |
|--|------------------|----------------------|------------------------|
| NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| Dobit prije poreza | | 146.224.243 | (144.301.290) |
| Amortizacija | 7.3 | 99.134 | 145.915 |
| Ostala usklađenja za nenovčane transakcije | 18/ii/ | 14.580.342 | (14.580.342) |
| Povećanje kratkoročnih obveza | | 2.299.299 | 3.164.860 |
| Smanjenje kratkotrajnih potraživanja | 16,17,18 | 5.909.785 | 1.129.891 |
| Ostalo povećanje novčanog tijeka | | 1.432.500 | 6.191.151 |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti | | 170.545.303 | (148.249.815) |
| Smanjenje kratkoročnih obveza | | (2.157.694) | (3.288.051) |
| Povećanje kratkotrajnih potraživanja | 16,17,18 | (5.888.300) | (1.444.375) |
| Ostalo smanjenje novčanog tijeka | | (2.127.894) | (9.156.419) |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti | | (10.173.888) | (13.888.845) |
| NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | 160.371.416 | (162.138.660) |
| NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| Novčani primici od prodaje dugotrajne imovine | | 42.525 | - |
| Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata | 12,13,14 | 160.203.518 | 1.335.772.663 |
| Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga | 15 | 56.261.969 | 1.059.030.288 |
| Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti | | 31.790.128 | 54.277.765 |
| Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti | | 248.298.140 | 2.449.080.716 |
| Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 10,11 | - | (12.546) |
| Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 12,13,14 | (125.931.398) | (1.646.904.370) |
| Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje | 15 | (6.218.048) | (468.645.250) |
| Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | | (157.705.944) | (67.348.318) |
| Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | | (289.855.390) | (2.182.910.484) |
| NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI | | (41.557.250) | 266.170.232 |

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

Izveštaj o novčanom toku na dan 31. prosinca 2018. (nastavak)

Indirektna metoda

(svi iznosi izraženi u kunama)

| | Rbr. bilješke | 2018 | 2017 |
|---|------------------|----------------------|----------------------|
| NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | | - | - |
| Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi | 22 | 51.864.464 | 514.796.032 |
| Ostali primici od financijskih aktivnosti | | 575.000 | - |
| Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti | | 52.439.464 | 514.796.032 |
| Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica | 22 | 171.032.699 | 617.593.047 |
| Novčani izdaci za isplatu dividendi | | - | 14.890.000 |
| Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti | | - | 526.090 |
| Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti | | 171.032.699 | 633.009.137 |
| NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI | | (118.593.235) | (118.213.105) |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka | | 220.931 | 14.181.532 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 19 | 2.752.913 | 16.934.445 |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata | | 160.371.416 | 266.170.232 |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | | (160.150.484) | (280.351.764) |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 19 | 2.973.844 | 2.752.913 |

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 ulaganje, upravljanje i savjetovanje registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080652013.

Osobni identifikacijski broj Društva je 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).

Odlukom Glavne skupštine od 24.12.2015. godine društvo je promijenilo temeljnu djelatnost iz društva za upravljanje investicijskim fondovima u društvo za ulaganje, upravljanje i savjetovanje.

Djelatnost Društva

Djelatnost Društva je ulaganje, upravljanje i savjetovanje.

Temeljni kapital iznosi 20.000.000,00 kuna, podijeljen je na 200.000 dionica svaka nominalne vrijednosti od 100,00 kuna.

Članovi Uprave Društva tijekom izvještajnog razdoblja bili su:

Ivan Krivičić – predsjednik Uprave od 24.12.2015. godine; prestao biti predsjednik uprave dana 07.12.2018. godine; direktor od dana 07.12.2018. godine

Tihomir Antunović – član uprave od 24.12.2015. godine; prestao biti član uprave dana 9. travnja 2018. godine

Nadzorni odbor Društva

Renata Grgić Tolj – predsjednica nadzornog odbora od 24.12.2015. godine

Branko Malenica – zamjenik predsjednika nadzornog odbora od 15.03.2015. godine

Ante Gašparović – član nadzornog odbora od 24.12.2015. godine

2. Osnove za pripremu Izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja („HSFI“).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 28. lipnja 2019. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata, koji su iskazani u revaloriziranim iznosima ili po njihovoj fer vrijednosti, kako je obrazloženo u računovodstvenim politikama koje slijede.

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 | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--------|-------------|-------------|
| EUR 1 | 7,417575 | 7,513648 |
| USD 1 | 6,469192 | 6,269733 |
| AUD 1 | 4,567191 | 4,902870 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s HSFI-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.

Sukladno odredbama HSFI 3, u slučaju kada ne postoji Hrvatski standard financijskog izvještavanja primjenjiv na transakciju i druge događaje i/ili objave, Uprava je pri prosuđivanju i sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja razmotrila primjenjivost zahtjeva i uputa sadržanih u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

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

3. Značajne računovodstvene politike

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.

Društvo se od prosinca 2015. ne bavi djelatnošću upravljanja investicijskim fondovima, pa tako u 2017. i 2018. godini nije bilo rashoda od upravljanja investicijskim fondovima, dok jedan od fondova Društvo nije ugasilo, već je prenijelo upravljanje na društvo KD Locusta Fondovi.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u dobit ili gubitak 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 obračunati 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Porez na dobit plaća se po stopi od 18% na utvrđenu poreznu osnovicu. Porezna osnovica je iznos razlike između prihoda i porezno priznatih rashoda razdoblja za koje se utvrđuje obveza poreza.

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 pritecати 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 primjenjujući 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 sljedeće:

| Naziv imovine | 2018. | 2017. |
|----------------------------------|--------|--------|
| 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.

Financijski instrumenti

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju te financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka. 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 kratkotrajna potraživanja, reverse repo poslove 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 umanjenje vrijednosti kada je potrebno. Vrijednosna usklađenja priznaju se u dobiti ili gubitku.

Imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju uključuje vlasničke financijske instrumente. Gubici i dobiti nastali promjenama u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u glavnici, sve do prestanka priznavanja financijske imovine kada se kumulativni dobiti ili gubici koji su prethodno bili priznati u kapitalu priznaju u dobiti ili gubitku. Na datum Bilance sva se financijska imovina pregledava, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknadiivi iznos te imovine. Vrijednosna usklađenja priznaju se u dobiti ili gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijanjem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, 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 umanjenja vrijednosti.

Upisani kapital i rezerve

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

Financijske obveze

Društvo raspoređuje svoje financijske obveze u sljedeće kategorije: obveze za primljene repo ugovore, obveze za kredite, obveze za zajmove te obveze po prodanim kolateralima. 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. Gubici i dobiti nastali promjenama u fer vrijednosti prodanih kolaterala priznaju se direktno u glavnici, unutar ostale sveobuhvatne dobiti, sve do otkupa prodanog kolaterala kada se kumulativni dobiti ili gubici koji su prethodno bili priznati u ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju u dobiti ili gubitku.

4. Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Umanjenje financijske imovine

Na datum sastavljanja izvještaja 28. lipnja 2019. godine procijenjeno je da ne postoje objektivni dokazi o umanjenju financijske imovine, a koji bi se trebali priznati kao rashod kroz račun dobiti. Društvo objektivne dokaze promatra prema odredbama Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja koji navode sljedeće dokaze:

- 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 dužnika
- značajne promjene s negativnim učinkom koje su nastale u tehnološkom, ekonomskom ili pravnom okruženju u kojem posluje izdavatelj financijskog instrumenta.

Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine

Društvo je u 2018. godini amortiziralo software i uredsku opremu po stopi od 25%, vozila po stopi od 20%, te informatičku opremu po stopi od 50%, sukladno računovodstvenim politikama.

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

Rezervacije za sudske sporove

Društvo je u 2018. godini izvršilo rezervaciju za sudske sporove u iznosu od 575.000 kuna. Prema mišljenju Uprave, nakon savjetovanja s pravnim savjetnicima, ishod sudskih sporova neće dovesti do gubitaka iznad iznosa rezerviranja na dan 31. prosinca 2018. godine.

Ulaganje u vrijednosne papire koji ne trguju aktivno na tržištu

Ulaganja u vrijednosne papire za koje ne postoji aktivno tržište vrednuju se sukladno odredbama HSFI 9 i MSFI 13. Prilikom procjene fer vrijednosti, kada cijena za identičnu imovinu ili obvezu nije uočljiva, Društvo vrednuje fer vrijednost koristeći drugu tehniku procjenjivanja koja maksimizira korištenje relevantnih uočljivih ulaznih podataka i minimizira korištenje neuočljivih ulaznih podataka.

Procjena vrijednosti primljenog kolaterala za repo ugovore

Primljeni kolaterali za repo ugovore odnose se na dužničke i vlasničke vrijednosne papire. Vrijednosni papiri za koje postoji aktivno tržište vrednuju se prema njihovoj aktualnoj tržišnoj vrijednosti, dok se za vrijednosne papire koji nemaju aktivno tržište podliježe procjeni vrijednosti sukladno odredbama HSFI 9 i MSFI 13.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Prihodi od prodaje

| | 2018. | 2017. |
|--|------------------|----------------|
| Prihodi od prodaje stanova i dr. građevina | 1.370.216 | - |
| Prihodi od provizija | 876.170 | 991.169 |
| Prihodi od prodaje ostale imovine | 75.475 | - |
| Prihodi od najмова i zakupa | 29.692 | - |
| Prihodi od prodaje ostalih usluga | 7.500 | - |
| Ukupno | 2.359.053 | 991.169 |

Odlukom Glavne skupštine od 24.12.2015. godine Društvo je promijenilo temeljnu djelatnost iz društva za upravljanje investicijskim fondovima u društvo za ulaganje, upravljanje i savjetovanje. Tijekom 2017. i 2018. godine društvo nije upravljalo fondovima. Sukladno odluci društvo je prekinulo djelatnost upravljanja fondovima. Jedan od fondova Društvo nije ugasilo, već je prenijelo upravljanje na društvo KD Locusta Fondovi te temeljem prenesenog upravljanja potražuje od društva KD Locusta Fondovi 2/3 zaračunate naknade od upravljanja.

6. Ostali poslovni prihodi

Ostali nespomenuti poslovni prihodi u 2018. godini odnose se na prihode od prefakturiranih troškova (npr. komunalnih, premija osiguranja i dr.).

| | 2018. | 2017. |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Ostali nespomenuti prihodi | 68.084 | 97.444 |
| Ukupno | 68.084 | 97.444 |

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 sljedećim pozicijama:

| | 2018. | 2017. |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Usluge zakupa | 460.008 | 438.747 |
| Intelektualne i osobne usluge | 338.550 | 287.799 |
| Vanjske usluge i usluge održavanja | 120.347 | 104.989 |
| Potrošena energija | 95.967 | 103.454 |
| Ostale vanjske usluge | 93.186 | 71.624 |
| Trošak sitnog inventara | 49.904 | 27.878 |
| Usluge telefona, pošte | 21.410 | 24.276 |
| Materijalni troškovi administracije | 9.636 | 33.822 |
| Ukupno | 1.189.008 | 1.092.589 |

Troškovi ostalih vanjskih usluga odnose se na troškove reprezentacije, oglašavanja i sličnih troškova.

7.2. Troškovi osoblja

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

| | 2018. | 2017. |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Neto naknade | 462.059 | 629.521 |
| Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 224.970 | 312.053 |
| Doprinos na plaće | 118.169 | 161.950 |
| Ukupno | 805.198 | 1.103.524 |

U Društvu je na dan 31. prosinca 2018. godine u stalnom radnom odnosu bilo 4 djelatnika (31. prosinca 2017. 5 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7. Rashodi (nastavak)

7.3. Amortizacija

| | <u>bilješka</u> | <u>2018.</u> | <u>2017.</u> |
|------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Amortizacija materijalne imovine | 11 | 63.532 | 60.942 |
| Amortizacija nematerijalne imovine | 10 | 35.602 | 84.973 |
| Ukupno | | 99.134 | 145.915 |

7.4. Ostali troškovi

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

U poslovnoj godini navedeni troškovi su iznosili:

| | <u>2018.</u> | <u>2017.</u> |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Ostali troškovi poslovanja | 510.473 | 215.826 |
| Troškovi prava korištenja | 195.407 | 228.820 |
| Premije osiguranja | 142.639 | 1.299.030 |
| Doprinosi i članarine | 50.976 | 34.750 |
| Platni promet, naknade i provizije | 33.429 | 172.335 |
| Naknada troškova zaposlenicima | 16.220 | 22.320 |
| Troškovi službenog putovanja | 11.421 | 23.651 |
| Ukupno | 960.565 | 1.996.732 |

8. Neto financijski prihodi /rashodi

| Financijski prihodi | <u>2018.</u> | <u>2017.</u> |
|--|--------------------|---------------------|
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata | 158.133.899 | 68.969.296 |
| Nerealizirani dobiti financijske imovine | 19.435.961 | - |
| Prihodi od kamata | 3.223.133 | 18.026.832 |
| Ostali financijski prihodi | 2.499.467 | 644.221 |
| Pozitivne tečajne razlike | 967.159 | 7.308.478 |
| Prihodi od dividendi i udjela u dobiti | 806.042 | 18.345 |
| Naknade za odobrenje kredita, zajmova i repo ugovora | 1.000 | 2.233.214 |
| Ukupno financijski prihodi | 185.066.661 | 97.200.386 |
| | | |
| Financijski rashodi | | |
| Nerealizirani gubici | 29.693.167 | 102.308.294 |
| Rashodi od kamata | 7.029.454 | 14.682.179 |
| Troškovi dividendi, valutne klauzule i naknada odobrenja | 505.863 | 470.091 |
| Negativne tečajne razlike | 301.697 | 7.377.770 |
| Gubici od prodaje financijske imovine | 110.469 | 65.391.412 |
| Ukupno financijski rashodi | 37.640.650 | 190.229.746 |
| | | |
| Neto financijski prihodi ili rashodi | 147.426.011 | (93.029.359) |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9. Porez na dobit

| | 2018. | 2017. |
|---|--------------------|----------------------|
| Dobit/(gubitak) prije poreza | 146.224.243 | (144.301.290) |
| Porez na dobit 18% | 26.320.364 | - |
| Porezni utjecaji: | | |
| Porezno nepriznati troškovi | 265.396 | 144.942.992 |
| Neoporezivi prihodi | (145.740.339) | (25.479) |
| Porezna osnovica | 749.300 | 616.223 |
| Porezna obveza | 134.874 | 110.920 |
| Uračunavanje poreza plaćenog u inozemstvu | - | - |
| Porez na dobit | 134.874 | 110.920 |
| Efektivna porezna stopa | 0,09% | (0,08%) |

10. Računalni/softverski programi

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

| | Računalni programi |
|--|--------------------|
| <i>Nabavna vrijednost</i> | |
| Na dan 31. prosinca 2016. | 627.773 |
| Povećanje/(smanjenje) | - |
| Na dan 31. prosinca 2017. | 627.773 |
| Povećanje/(smanjenje) | - |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 627.773 |
| <i>Akumulirana amortizacija</i> | |
| Na dan 31. prosinca 2016. | 521.321 |
| Amortizacija tijekom godine | 60.942 |
| Na dan 31. prosinca 2017. | 582.263 |
| Amortizacija tijekom godine | 35.602 |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 617.865 |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | |
| Na dan 31. prosinca 2017. | 45.511 |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 9.908 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11. Oprema i transportna sredstva

| | Oprema | Transportna sredstva | Ukupno |
|--|----------------|----------------------|----------------|
| <i>Nabavna vrijednost</i> | | | |
| Na dan 31. prosinca 2016. | 190.688 | 468.333 | 659.021 |
| Povećanje/(smanjenje) | 12.546 | - | 12.546 |
| Na dan 31. prosinca 2017. | 203.234 | 468.333 | 671.567 |
| Povećanje/(smanjenje) | - | (42.525) | (42.525) |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 203.234 | 425.808 | 629.042 |
| <i>Akumulirana amortizacija</i> | | | |
| Na dan 31. prosinca 2016. | 171.859 | 245.643 | 417.502 |
| Amortizacija tijekom godine | 16.821 | 68.152 | 84.973 |
| Na dan 31. prosinca 2017. | 188.680 | 313.795 | 502.475 |
| Amortizacija tijekom godine | 13.904 | 49.628 | 63.532 |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 202.584 | 363.423 | 566.007 |
| <i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i> | | | |
| Na dan 31. prosinca 2017. | 14.554 | 154.538 | 169.092 |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 650 | 62.385 | 63.035 |

12. Ulaganja u ovisna društva

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---------------------------|-------------|--------------------|
| Ulaganja u ovisna društva | - | 141.400.765 |
| Ukupno | - | 141.400.765 |

Ulaganja u ovisna društva na datum 31.12.2017. odnose se na vlasnička ulaganja u dioničko društvo „Agrolaguna d.d.“. Na datum 31. prosinca 2017. godine Društvo je u imovini imalo ukupno 29.830 dionica Izdavatelja Agrolaguna d.d. što čini 51,00% temeljnog kapitala Izdavatelja.

Društvo je tijekom 2018. godine otpustilo 29.830 dionica Izdavatelja, temeljem Ugovora o kupoprodaji sklopljenog 20. prosinca 2018. godine, a sukladno Nagodbi vjerovnika Agrokor. Potraživanje nastalo sklapanjem Ugovora o kupoprodaji odnosi se na Potraživanja za prodane dionice i udjele (bilješka 18/i/).

13. Ulaganja u udjele društava povezanih sudjelujućim interesom

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---|-------------|-------------------|
| Ulaganja u udjele društava povezanih sudjelujućim interesom | - | 32.934.339 |
| Ukupno | - | 32.934.339 |

Ulaganja u udjele društava povezanih sudjelujućim interesom na datum 31. prosinca 2017. odnose se na vlasnička ulaganja u dioničko društvo „Medora hoteli i ljetovališta“. Društvo je na datum 31.12.2017. imalo 1.141.176 dionica Izdavatelja što čini 21,67%.

Tijekom 2018. godine Društvo je otpustilo 267.176 dionica Izdavatelja, te je na datum 31.12.2018. imalo 874.000 dionica Izdavatelja što čini 16,60%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14. Ulaganja u vrijednosne papire

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--|-------------------|--------------------|
| <i>Dugotrajna ulaganja</i> | | |
| Ulaganja u vlasničke financijske instrumente | 36.802.339 | 82.250.131 |
| Ulaganja u dužničke financijske instrumente | 12.422.323 | 18.831.580 |
| Dugotrajna ulaganja ukupno | 49.224.662 | 101.081.711 |
| <i>Kratkotrajna ulaganja</i> | | |
| Ulaganja u dužničke financijske instrumente | - | 387.191 |
| Kratkotrajna ulaganja ukupno | - | 387.191 |
| Ukupno ulaganja u vrijednosne papire | 49.224.662 | 101.468.901 |

Društvo navedena ulaganja klasificira kako slijedi:

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--|-------------------|--------------------|
| <i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i> | | |
| Ulaganja u vlasničke financijske instrumente | 1.749.787 | 51.512.435 |
| Ulaganja u dužničke financijske instrumente | 12.422.323 | 19.218.770 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju ukupno | 14.172.110 | 70.731.205 |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> | | |
| Ulaganja u vlasničke financijske instrumente | 35.052.552 | 30.737.696 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti ukupno | 35.052.552 | 30.737.696 |
| Ukupno ulaganja u vrijednosne papire | 49.224.662 | 101.468.901 |

Dobici i gubici nastali promjenama u fer vrijednosti Financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u vlasničku glavnici, sve do prestanka priznavanja financijske imovine kada se kumulativni dobiti ili gubici koji su prethodno bili priznati u kapitalu priznaju u dobiti ili gubitku.

Pregled ulaganja u vrijednosne papire nalazi se u sljedećoj tablici:

| 2018. godina | Uvršteni vlasnički | Neuvršteni vlasnički | Uvršteni dužnički | Neuvršteni dužnički | Ukupno |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|
| Ulaganja u vrijednosne papire | 26.940.472 | 9.861.867 | 878.923 | 11.543.400 | 49.224.662 |
| 2017. godina | Uvršteni vlasnički | Neuvršteni vlasnički | Uvršteni dužnički | Neuvršteni dužnički | Ukupno |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 32.928.762 | 49.321.369 | 881.580 | 18.337.190 | 101.468.901 |

Uvršteni financijski instrumenti se vrednuju po zadnjoj dostupnoj tržišnoj cijeni dok se neuvršteni financijski instrumenti vrednuju po fer vrijednosti primjenom modela procjene sukladno odredbama HSFI 9. Primijenjene pretpostavke pri vrednovanju financijskih instrumenata opisane su u Bilješci 26. - *Financijski instrumenti i upravljanje rizicima u podnaslovu Fer vrijednost financijske imovine.*

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15. Zajmovi i potraživanja

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Dugotrajni zajmovi i potraživanja</i> | | |
| Dani krediti i zajmovi /ii/ | 2.177.093 | 2.393.809 |
| Repo ugovori /i/ | - | - |
| Dugotrajni zajmovi i potraživanja ukupno | 2.177.093 | 2.393.809 |
| <i>Kratkotrajni zajmovi i potraživanja</i> | | |
| Repo ugovori /i/ | 22.876.913 | 73.010.785 |
| Dani krediti i zajmovi /ii/ | 306.667 | - |
| Kratkotrajni zajmovi i potraživanja ukupno | 23.183.580 | 73.010.785 |
| Ukupno | 25.360.673 | 75.404.594 |

15.1. Repo ugovori

Prikaz koncentracije rizika prema skupinama:

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Korporativni klijenti | 17.476.913 | 50.610.785 |
| Ostale financijske institucije u RH | - | 10.300.000 |
| Ostali klijenti | 5.400.000 | 12.100.000 |
| Ukupno financijske institucije | - | 10.300.000 |
| Ukupno reverse repo | 22.876.913 | 73.010.785 |

Reverse repo poslovi ugovoreni su po kamatnim stopama u rasponu od 3,83% do 7,68%.

15.2. Dani krediti i zajmovi

Prikaz koncentracije rizika prema skupinama:

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--|------------------|------------------|
| Pozajmice prema korporativnim klijentima | 200.000 | 216.716 |
| Pozajmice prema ostalim klijentima | 2.283.760 | 2.177.093 |
| Ukupno pozajmice | 2.483.760 | 2.393.809 |

Dani krediti i zajmovi ugovoreni su po kamatnim stopama u rasponu od 5% do 9%, uz rokove dospjeća između 9 mjeseci i 18 mjeseci. Društvo je provelo testiranje na umanjeње te nije bilo indikatora umanjeње vrijednosti na dan 31. prosinca 2018. te 2017. godine.

16. Potraživanja od kupaca

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--|---------------|---------------|
| Potraživanja za naknadu od upravljanja | 72.258 | 82.553 |
| Ukupno | 72.258 | 82.553 |

Sukladno odluci glavne skupštine Društvo je prekinulo djelatnost upravljanja fondovima. Jedan od fondova Društvo nije ugasi-
lo, već je prenijelo upravljanje na društvo KD Locusta Fondovi te temeljem prenesenog upravljanja potražuje od društva KD
Locusta Fondovi 2/3 zaračunate naknade od upravljanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Potraživanja od države i drugih institucija

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--|------------------|------------------|
| Potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobit | 3.814.436 | 3.208.280 |
| Ukupno | 3.814.436 | 3.208.280 |

18. Ostala potraživanja

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---|--------------------|-------------------|
| Potraživanja za prodane dionice i udjele /i/ | 148.121.200 | 569.324 |
| Potraživanja nastala povredom repo ugovora /ii/ | - | 14.580.342 |
| Potraživanja s osnova kamata i dividendi /iii/ | 1.057.024 | 1.758.830 |
| Ostala potraživanja | 316.501 | 327.692 |
| Ukupno | 149.494.725 | 17.236.188 |

/i/ Potraživanja za prodane dionice i udjele

Potraživanja za prodane dionice i udjele odnose se na potraživanje nastalo temeljem Ugovora o kupoprodaji 29.830 (51%) dionica društva Agrolaguna d.d., Poreč i 8.508 (4,14%) dionica društva Žitnjak d.d., Zagreb, sklopljenog 20. prosinca 2018. godine, a temeljem Nagodbe vjerovnika Agrokora, sukladno kojem je Aisle Dutch TopCo stekao navedene dionice od Agram Investa d.d. uz ukupnu naknadu u iznosu od 20 milijuna eura.

/ii/ Potraživanja nastala povredom repo ugovora

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--|-------------|-------------------|
| Potraživanja nastala povredom repo ugovora | - | 62.602.126 |
| Ispravak vrijednosti | - | (48.021.784) |
| Ukupno | - | 14.580.342 |

/iii/ Potraživanja s osnova kamata i dividendi

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---|------------------|------------------|
| Potraživanja za dividende i udjele u dobiti | 300.845 | 212.395 |
| Potraživanje za kamate od dužničkih financijskih instrumenata | 295.071 | 448.764 |
| Potraživanje za kamate po reverse repo ugovorima | 245.478 | 995.482 |
| Kamate po pozajmicama | 215.630 | 102.189 |
| Ukupno | 1.057.024 | 1.758.830 |

19. Novac u banci i blagajni

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Žiro račun, HRK | 2.812.271 | 2.697.850 |
| Devizni račun, USD | 3.195 | 3.096 |
| Devizni račun, EUR | 158.344 | 38.652 |
| Stanje ostalih računa pri bankama | 34 | 36 |
| Prijelazni račun | - | 210 |
| Blagajna | - | 13.069 |
| Ukupno | 2.973.844 | 2.752.913 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20. Kapital

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

| Vlasnik | 31.12.2018. | | 31.12.2017. | |
|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Temeljni kapital | % | Temeljni kapital | % |
| Emil Mihalina | 3.000.000 | 15,00 | 3.000.000 | 15,00 |
| Renata Grgić Tolj | 2.680.000 | 13,40 | 2.680.000 | 13,40 |
| Ankica Čeko | 1.900.000 | 9,50 | 1.900.000 | 9,50 |
| Ante Kordić | 1.900.000 | 9,50 | 1.900.000 | 9,50 |
| Zdenko Milas | 1.840.000 | 9,20 | 1.840.000 | 9,20 |
| Davor Martinović | 1.840.000 | 9,20 | 1.840.000 | 9,20 |
| Niko Krivić | 1.680.000 | 8,40 | 1.680.000 | 8,40 |
| Nino Pavić | 1.560.000 | 7,80 | 1.560.000 | 7,80 |
| Ante Gašparović | 1.100.000 | 5,50 | 1.100.000 | 5,50 |
| Svjetlana Jurjević | 900.000 | 4,50 | 900.000 | 4,50 |
| Ivan Krivičić | 800.000 | 4,00 | 800.000 | 4,00 |
| Tihomir Antunović | 800.000 | 4,00 | 800.000 | 4,00 |
| Ukupno | 20.000.000 | 100,00 | 20.000.000 | 100,00 |

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

21. Obveze po financijskim instrumentima

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Obveze po prodanim kolateralima | 4.101.541 | 6.700.000 |
| Ukupno | 4.101.541 | 6.700.000 |

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 (counterparty) o dospijeću reverse repo transakcije. Prodani kolaterali odnose se na vlasničke i dužničke vrijednosne papire, a detaljan pregled kolaterala nalazi se u sljedećoj tablici.

| | Uvršteni vlasnički | Neuvršteni vlasnički | Uvršteni dužnički | Neuvršteni dužnički | Ukupno |
|---------------------|--------------------|----------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| 2018. godina | | | | | |
| Prodani kolaterali | 1.908.021 | 2.193.520 | - | - | 4.101.541 |
| 2017. godina | | | | | |
| Prodani kolaterali | 1.700.000 | - | 5.000.000 | - | 6.700.000 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22. Obveze za primljene repo, kredite i zajmove

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ostale financijske institucije | 195.051.313 | 304.069.548 |
| Kreditne institucije | - | 10.150.000 |
| Ukupno | 195.051.313 | 314.219.548 |

Primljeni repo, krediti i zajmovi odobreni su uz kamatne stope od 1,50% do 6,00%.

23. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Obveze poreza na dobit | 134.874 | 110.920 |
| Obveze za ostale poreze i doprinose | 31.242 | 28.799 |
| Ukupno | 166.116 | 139.719 |

24. Ostale obveze

Ostale obveze u iznosu od 3.480.421 kuna odnose se na obveze za kamate po primljenim kreditima i repo poslovima te obveze prema članovima nadzornog odbora (31. prosinca 2017.: 2.071.136 kuna).

25. Revalorizacijske rezerve

| | 2018. | 2017. |
|---|--------------------|--------------------|
| Stanje na dan 1. siječnja | 160.078.518 | 22.634.269 |
| Bruto povećanje revalorizacijske rezerve | 38.449.770 | 510.006.276 |
| Bruto smanjenje revalorizacijske rezerve | (208.641.288) | (366.035.159) |
| Neto porezni prihod/(rashod) ostvaren od revalorizacije | 30.634.473 | (25.914.801) |
| Porez na porezno nepriznate nerealizirane gubitke i vr. uskl. | (19.387.933) | 19.387.933 |
| Stanje na dan 31. prosinca | 1.133.540 | 160.078.518 |

Društvo iskazuje odgođenu poreznu imovinu i obveze po revalorizacijskim rezervama nastalim po fer vrednovanju financijske imovine raspoložive za prodaju. Na dan 31. prosinca 2018. godine tako nastala odgođena porezna imovina iznosila je 152.471 kunu (31. prosinca 2017. 19.555.585) dok je odgođena porezna obveza nastala po istoj osnovi iznosila 291.439 kuna (31. prosinca 2017. 30.933.371 kuna).

26. 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.

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 primjenjivih standarda financijskog i izvještavanja, 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)

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|---|-----------------|--------------------|--------------------|
| Zajmovi po reverse repo ugovorima | 15.1. | 22.876.913 | 73.010.785 |
| Ostali zajmovi | 15.2. | 2.483.760 | 2.393.809 |
| Zajmovi i depoziti | 15 | 25.360.673 | 75.404.594 |
| Dužnički fin. instrumenti | 14 | 12.422.323 | 19.218.770 |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju | 14 | 12.422.323 | 19.218.770 |
| Novac u banci i blagajni | 19 | 2.973.844 | 2.752.913 |
| Ostala potraživanja | 18 | 149.494.725 | 17.236.188 |
| Potraživanja od države i drugih institucija | 17 | 3.814.436 | 3.208.280 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | | 88.858 | 108.097 |
| Potraživanja od kupaca | 16 | 72.258 | 82.553 |
| Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika | | - | - |
| Ukupno | | 194.227.117 | 118.011.395 |

Po reverse repo ugovorima Društvo je izloženo kreditnom riziku od 22.876.913 kuna, (31. prosinca 2017.: 73.010.785 kuna). Ovi plasmani u cijelosti su pokriveni kolateralima u vrijednosti od 132.411.595 kuna (31. prosinca 2017.: 193.812.935 kuna).

Društvo ima uspostavljenu Politiku upravljanja imovinom Društva te Politiku upravljanja rizicima kojima je propisana umjerena izloženost koncentracijskom riziku iz čega posljedično proizlazi maksimalna dopuštena izloženost pojedinom subjektu. Društvo koncentracijski rizik mjeri primjenom HHI indeksa. Na datum 31. prosinca 2018. izloženost Društva koncentracijskom riziku je unutar zadanih ograničenja (u rasponu od 0,10 do 0,20).

Na dan izvještavanja 31. prosinca 2018. godine prosječno ponderirano trajanje portfelja po reverse repo ugovorima iznosi 31,63 dana (2017.: 22,96 dana).

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

Društvo prati izloženost kreditnom riziku praćenjem poslovanja kontraparta i izdavatelja te 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

| | 31.12.2018. | 31.12.2017. |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Država (RH) | 3.814.436 | 3.208.280 |
| Bankarstvo | 162.922.003 | 21.150.687 |
| Ostale financijske institucije | 71.008 | 10.383.389 |
| Korporativni klijenti | 19.112.117 | 68.448.692 |
| Ostali klijenti i imovina | 8.307.553 | 14.820.347 |
| Ukupno | 194.227.117 | 118.011.395 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik ročnosti

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

| 31.12.2018. | do 3 mjeseca | 3- 6 mjeseci | 6-12 mjeseci | preko 1 godine | bez roka dospijeća | Ukupno |
|---|--------------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Financijska imovina</i> | | | | | | |
| Ulaganja u vrijednosne papire | - | - | - | 12.422.323 | 36.802.339 | 49.224.662 |
| Zajmovi i potraživanja | 22.876.913 | - | 306.667 | 2.177.093 | - | 25.360.673 |
| Ostala imovina | 149.566.984 | - | - | - | - | 149.566.984 |
| Novac u banci i blagajni | - | - | - | - | 2.973.844 | 2.973.844 |
| Ukupno financijska imovina | 172.443.897 | - | 306.667 | 14.599.416 | 39.776.183 | 227.126.163 |
| <i>Financijske obveze</i> | | | | | | |
| Obveze za primljene repo, kredite i zajmove | 154.238.166 | - | 40.813.148 | - | - | 195.051.314 |
| Obveze po vrijednosnim papirima | - | - | - | - | 4.101.541 | 4.101.541 |
| Ostale obveze | 3.478.929 | - | 473.065 | - | 291.439 | 4.243.432 |
| Ukupno financijske obveze | 157.717.095 | - | 41.286.212 | - | 4.392.980 | 203.396.287 |
| Neto pozicija | 14.726.803 | - | (40.979.545) | 14.599.416 | 35.383.203 | 23.729.877 |

Ostala imovina odnosi se na Potraživanja od kupaca (bilješka 16) te Ostala potraživanja (bilješka 18).

| 31.12.2017. | do 3 mjeseca | 3- 6 mjeseci | 6-12 mjeseci | preko 1 godine | bez roka dospijeća | Ukupno |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Financijska imovina</i> | | | | | | |
| Ulaganja u ovisna društva | - | - | - | - | 141.400.765 | 141.400.765 |
| Ulaganja u udjele društava povezanih sudjelujućim interesom | - | - | - | - | 32.934.339 | 32.934.339 |
| Ulaganja u vrijednosne papire | - | 387.191 | - | 18.831.580 | 82.250.131 | 101.468.902 |
| Zajmovi i potraživanja | 72.173.952 | 836.833 | 216.716 | 2.177.093 | - | 75.404.594 |
| Ostala imovina | 2.626.955 | 9.463 | 14.584.431 | 97.892 | - | 17.318.741 |
| Novac u banci i blagajni | - | - | - | - | 2.752.913 | 2.752.913 |
| Ukupno financijska imovina | 74.800.907 | 1.233.487 | 14.801.147 | 21.106.565 | 259.338.148 | 371.280.254 |
| <i>Financijske obveze</i> | | | | | | |
| Obveze za primljene repo, kredite i zajmove | 126.051.234 | 121.725.981 | 66.442.333 | - | - | 314.219.548 |
| Obveze po vrijednosnim papirima | - | - | - | 5.000.000 | 1.700.000 | 6.700.000 |
| Ostale obveze | 593.199 | 1.304.531 | 476.977 | - | 30.933.371 | 33.308.078 |
| Ukupno financijske obveze | 126.644.433 | 123.030.512 | 66.919.310 | 5.000.000 | 32.633.371 | 354.227.626 |
| Neto pozicija | (51.843.526) | (121.797.025) | (52.118.163) | 16.106.565 | 226.704.777 | 17.052.628 |

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 dospelja financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovorenog dospelja) 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 12.422.323 kune (2017.: 19.218.770 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Na datum 31. prosinca 2018. godine, duracija portfelja dužničkih financijskih instrumenata iznosi 1,14, (2017.: 0,82) što znači da ukoliko bi došlo do promjena kamatnih stopa (+/-) za jedan postotni poen tada bi se vrijednost dužničkih papira promijenila (+/-) za 1,14% (2017.: 0,82%). Kako je vrijednost navedenog portfelja na dan izvještavanja iznosila 37.782.996 kuna (2017.: 94.623.364 kuna) tada bi raspon moguće promjene iznosio 430.726 kuna (2017.: 775.912 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.

| 31.12.2018. | EUR | USD | Ostale strane valute | HRK | Ukupno |
|---|--------------------|--------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Financijska imovina</i> | | | | | |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 43.333 | - | 969.998 | 48.211.330 | 49.224.662 |
| Zajmovi i potraživanja | - | - | - | 25.360.673 | 25.360.673 |
| Ostala imovina | 148.121.200 | - | 11.512 | 1.434.272 | 149.566.984 |
| Novac u banci i blagajni | 158.344 | 3.195 | 34 | 2.812.271 | 2.973.844 |
| Ukupno financijska imovina | 148.322.877 | 3.195 | 981.544 | 77.818.547 | 227.126.163 |
| <i>Financijske obveze</i> | | | | | |
| Obveze za primljene repo, kredite i zajmove | 39.313.148 | - | - | 155.738.166 | 195.051.314 |
| Obveze po vrijednosnim papirima | - | - | - | 4.101.541 | 4.101.541 |
| Ostale obveze | 472.858 | - | - | 3.770.574 | 4.243.432 |
| Ukupno financijske obveze | 39.786.006 | - | - | 163.610.281 | 203.396.287 |
| Neto valutna pozicija | 108.536.871 | 3.195 | 981.544 | (85.791.734) | 23.729.876 |

Ostala imovina odnosi se na Potraživanja od kupaca (bilješka 16) te Ostala potraživanja (bilješka 18).

| 31.12.2017. | EUR | USD | Ostale strane valute | HRK | Ukupno |
|---|---------------------|--------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Financijska imovina</i> | | | | | |
| Ulaganja u ovisna društva | - | - | - | 141.400.765 | 141.400.765 |
| Ulaganja u udjele društava povezanih sudjelujućim interesom | - | - | - | 32.934.339 | 32.934.339 |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 38.303 | - | 1.024.169 | 100.406.430 | 101.468.902 |
| Zajmovi i potraživanja | - | - | - | 75.404.594 | 75.404.594 |
| Ostala imovina | - | - | 989 | 17.317.752 | 17.318.741 |
| Novac u banci i blagajni | 38.652 | 3.096 | 36 | 2.711.129 | 2.752.913 |
| Ukupno financijska imovina | 76.955 | 3.096 | 1.025.194 | 370.175.009 | 371.280.254 |
| <i>Financijske obveze</i> | | | | | |
| Obveze za primljene repo, kredite i zajmove | 49.829.288 | - | - | 264.390.260 | 314.219.548 |
| Obveze po vrijednosnim papirima | - | - | - | 6.700.000 | 6.700.000 |
| Ostale obveze | 490.492 | - | - | 32.817.586 | 33.308.078 |
| Ukupno financijske obveze | 50.319.780 | - | - | 303.907.848 | 354.227.627 |
| Neto valutna pozicija | (50.242.825) | 3.096 | 1.025.194 | 66.267.163 | 17.052.628 |

Rizik promjene tečaja u najvećem dijelu odnosi se na rizik prema euru. Tijekom 2018. godine tečaj EUR/HRK kretao se u rasponu od 7,370521 do 7,513648, odnosno 1,94% (2017.: od 7,386308 do 7,576030, odnosno 2,57%). Primijenimo li predmetni raspon na neto izloženost Društva, dolazimo do potencijalnog utjecaja tečajnih razlika u visini od 2.105.615 kuna (2017.: 1.291.241 kuna). Ostale valute nemaju značajan udio u imovini i obvezama Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (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. S obzirom da 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 49.224.662 kuna, odnosno 21,29% imovine, izloženo cjenovnom riziku. Modelom procjene cjenovnog rizika obuhvaćena je imovina izložena cjenovnom riziku koja se odnosi na ulaganja u vrijednosne papire. Izračunom je ustanovljeno da 99-postotni VaR iznosi 34,85% (2017. 15,36%). Obzirom da imovina izložena cjenovnom riziku predstavlja 21,29% ukupne imovine Društva, može se zaključiti kako pravi cjenovni rizik imovine Društva iznosi 7,42%.

Fer vrijednost financijske imovine

Fer vrijednost je mjera vrijednosti temeljena na tržištu, a ne mjera specifična za neki subjekt. Za neku imovinu i neke obveze mogu biti dostupne transakcije ili informacije uočljive na tržištu. Za neku drugu imovinu ili neke druge obveze uočljive transakcije ili informacije ne moraju biti dostupne. Međutim, cilj mjerenja fer vrijednost u oba je slučaja – procijeniti cijenu po kojoj tržišni sudionici na datum mjerenja prodaju imovinu, odnosno prenose obvezu u urednoj transakciji pod postojećim uvjetima (tj. izlaznu cijenu na datum mjerenja gledano iz perspektive tržišnog sudionika koji drži imovinu ili ima obvezu).

Društvo objavljuje hijerarhiju financijskih instrumenata sukladno odredbama HSFI 9 i MSFI 7, koje zahtijevaju da se hijerarhija fer vrijednosti instrumenata određuje na tri razine vrijednosti i to:

- u slučaju financijskih instrumenata za koje se odmah može identificirati pouzdano tržište, tržišnu vrijednost;
- u slučaju kada za neki instrument nije lako prepoznati tržišnu vrijednost, ali se ona može odrediti za njegove sastavne dijelove ili za slične instrumente, tržišna se vrijednost može izvesti iz vrijednosti njezinih sastavnih dijelova ili sličnih instrumenata;
- u slučaju financijskih instrumenata za koje se ne može odmah identificirati pouzdano tržište, vrijednost koja proizlazi iz opće prihvaćenih modela i tehnika vrednovanja, pod uvjetom da takvi modeli i tehnike vrednovanja osiguravaju razumnu procjenu tržišne vrijednosti.

| | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|-------------------------------------|----------------|----------|-------------------|-------------------|
| 31. prosinca 2018. | | | | |
| Financijska imovina | | | | |
| - vlasnički financijski instrumenti | 333.233 | - | 36.469.107 | 36.802.339 |
| - dužnički financijski instrumenti | - | - | 12.422.323 | 12.422.323 |
| Ukupno | 333.233 | - | 48.891.429 | 49.224.662 |

| | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|-------------------------------------|-------------------|----------|--------------------|--------------------|
| 31. prosinca 2017. | | | | |
| Financijska imovina | | | | |
| - vlasnički financijski instrumenti | 34.104.938 | - | 222.480.298 | 256.585.236 |
| - dužnički financijski instrumenti | - | - | 19.218.770 | 19.218.770 |
| Ukupno | 34.104.938 | - | 241.699.068 | 275.804.006 |

Prilikom procjene fer vrijednosti, kada cijena za identičnu imovinu ili obvezu nije uočljiva, Društvo je vrednovalo fer vrijednost koristeći drugu tehniku procjenjivanja koja maksimizira korištenje relevantnih uočljivih ulaznih podataka i minimizira korištenje neuočljivih ulaznih podataka. Tako se Društvo pri procjeni vrijednosti vodilo odredbama HSFI 9 i MSFI 13 te se u najvećoj mjeri koristilo metodom vrednovanja primjenom usporedivih kompanija odnosno tržišnim pristupom. Pri procjeni vrijednosnih vrijednosti instrumenata za koje ne postoji likvidno tržište Društvo je koristilo Stout Risius Ross studiju o visini diskonta za nelikvidnosti, prema kojoj diskont iznosi 10,90%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Instrumenti osiguranja

Pregled fer vrijednosti primljenih kolaterala:

| | Uvršteni vlasnički | Uvršteni dužnički | Državni dužnički | Ostali | Ukupno |
|--------------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------|----------------|
| 2018. godina u 000 kn | | | | | |
| Reverse REPO | 53.346 | - | - | 79.065 | 132.412 |

| | Uvršteni vlasnički | Uvršteni dužnički | Državni dužnički | Ostali | Ukupno |
|--------------------------|--------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|
| 2017. godina u 000 kn | | | | | |
| Reverse REPO | 64.994 | 17.016 | 5.646 | 106.157 | 193.813 |

Društvo je na datum Izvještaja o financijskom položaju, 31. prosinca 2018. imalo ukupno 12 reverse repo plasmana u visini od 22.876.913 kuna (2017.: 24 plasmana u visini od 73.010.785 kuna) koji su u potpunosti pokriveni primljenim kolateralima u fer vrijednosti od 132.411.595 kuna. Određeni zajmovi pokriveni su instrumentima osiguranja. Tako Društvo ima tri zadužnice, dvije mjenice te zalog na nekretninama i dionicama koje nisu uvrštene na uređeno tržište.

27. Izvanbilančne evidencije

Na datum izvještavanja 31. prosinca 2018. godine Društvo je u izvanbilančnoj evidenciji iskazalo vrijednosti u ukupnom iznosu od 435.447.641 kunu (20167: 652.199.416 kuna).

Izvanbilančne evidencije sastoje se od vrijednosnih papira uzetih u zalog, a na temelju kojih su odobreni reverse repo plasmani komitentima. U stavci izvanbilančne evidencije, u izvještaju za 2018., također su uvršteni i vrijednosni papiri dani u zalog, na temelju kojih je Društvo primilo repo plasmane zajmodavaca.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

28. Transakcije s povezanim strankama

Društvo smatra da je povezana osoba sa svojim osnivačima i vlasnicima, s ključnim članovima Uprave, užim članovima njihove obitelji te s dioničkim društvom Agram Brokerei d.d.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je imalo primljene repo kredite od društva Agram brokeri d.d. u iznosu od 5.535.102 kune (31. prosinca 2017.: 5.715.102 kune).

Društvo je na datum 28. prosinca 2018. godine steklo od društva Agram brokeri d.d. 95 dionica Adriatic osiguranja d.d.

Ključno rukovodstvo Uprave uključuje dva člana Uprave do datuma 09.04.2018. godine, nakon čega se Uprava Društva sastoji od jednog člana. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni iznos njihove kompenzacije, uključujući osnovnu plaću doprinose iz i na plaću, poreze i prireze iz plaća, božićnice. Tijekom 2017. i 2018. godine članovima Nadzornog odbora isplaćivana je naknada u iznosu od 3.000,00 kuna neto mjesečno.

Tijekom 2018. godine, do datuma 09.04.2018. godine, dva su člana Uprave imala zaključen ugovor o radu s Društvom, nakon čega se Uprava Društva sastoji od jednog člana. Isplate Upravi tijekom 2018. godine iznosile su 313.786,90 kune (2017.: 464.307,54 kuna).

29. Sudski sporovi

Društvo je u 2018. godini izvršilo rezervaciju za sudske sporove u iznosu od 575.000 kuna. Prema mišljenju Uprave, nakon savjetovanja s pravnim savjetnicima, ishod sudskih sporova neće dovesti do gubitaka iznad iznosa rezerviranja na dan 31. prosinca 2018. godine.

30. Događaji nakon datuma izvještavanja

Društvo je nakon datuma izvještavanja naplatilo ukupno potraživanje nastalo temeljem Ugovora o kupoprodaji 29.830 (51%) dionica društva Agrolaguna d.d., Poreč i 8.508 (4,14%) dionica društva Žitnjak d.d., Zagreb, sklopljenog 20. prosinca 2018. godine, a temeljem Nagodbe vjerovnika Agrokora, sukladno kojem je Aisle Dutch TopCo stekao navedene dionice od Agram Investa d.d. uz ukupnu naknadu u iznosu od 20 milijuna eura.

Društvo je na dan 30. travnja 2018. godine, sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19) isplatilo dioničarima predujam dividende iz predvidivog dijela neto dobiti 2018. godine, u ukupnom bruto iznosu od 5.000.000,00 kuna.

31. Odobrenje financijskih izvještaja

Ove financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 28. lipnja 2019. godine.



Agram invest d.d.

Ivan Krivičić
Direktor



2018



Agram invest d.d.
Ulica grada Vukovara 74
10000 ZAGREB
HRVATSKA

Tel: + 385 1 554 5557
Fax: + 385 1 554 5560
info@agram-invest.hr
www.agram-invest.hr