

AGRAM BROKERI d.d.

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI NA DAN 31.12.2012. GODINE
ZAJEDNO S IZVJEŠTAJEM OVLAŠTENOG REVIZORA**

Travnja 2013.

AGRAM BROKERI d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

Sadržaj	Stranica
ODGOVORNOST UPRAVE	3
MIŠLJENJE REVIZORA	4
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI	5
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU	6-7
IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU	8
IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU	9
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA	10-29

ODGOVORNOST UPRAVE

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07) Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog položaja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene,
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda i za obznanivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvještajima, te
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Potpisano u ime Društva:

Ivica Putica, predsjednik Uprave

Agram Brokeri d.d.

Ulica Grada Vukovara 74
10000 Zagreb

Zagreb, 30. travnja 2012.

Izveštaj neovisnog revizora

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

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Revizorova odgovornost

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

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

Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

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

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

AGRAM BROKERI d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	Bilješ.	<u>2011.</u>	<u>2012</u>
Imovina			
Dugotrajna nematerijalna imovina		912.472	788.949
Dugotrajna materijalna imovina		<u>42.527</u>	<u>31.238</u>
Ukupno		<u>954.999</u>	<u>820.188</u>
Novčana sredstva i potraživanja			
Novčana sredstva		934.640	1.787.556
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		474.429	450.601
Zajmovi i potraživanja		15.238.371	14.939.689
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi		199.250	333.579
Ostala potraživanja		<u>728.911</u>	<u>774.165</u>
Ukupno		<u>17.575.601</u>	<u>18.285.590</u>
Financijska imovina		3.238.122	1.527.911
Ukupno		<u>21.768.722</u>	<u>20.633.689</u>
Izvanbilančni zapisi		43.188.668	44.970.073
Portfelj nalogodavaca		14.497.875	17.006.842
Ostale izvanbilančne stavke		<u>28.690.793</u>	<u>27.963.231</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	Bilješ.	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Kapital i obveze			
Temeljni kapital		6.000.000	6.000.000
Rezerve iz dobiti		26.541	80.178
Zadržana dobit		504.272	1.523.376
Dobit ili gubitak tekuće godine		1.072.741	993.435
Revalorizacijske rezerve		157.801	-200.993
Ukupno		<u>7.761.355</u>	<u>8.395.996</u>
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove		3.125.000	2.840.003
Obveze po izdanim financijskim instrumentima		10.245.051	8.618.674
Obveze prema dobavljačima		176.400	184.299
Obveze prema zaposlenicima		62.654	49.047
Obveze za poreze i doprinose		75.172	38.059
Odgođena porezna obveza		285.053	256.516
Ostale obveze		38.037	251.096
Ukupno		<u>14.007.367</u>	<u>12.237.693</u>
Ukupno		<u>21.768.722</u>	<u>20.633.689</u>
Izvanbilančni zapisi		43.188.668	44.970.073
Portfelj nalagodavaca		14.497.875	17.006.842
Ostale izvanbilančne stavke		<u>28.690.793</u>	<u>27.963.231</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	bilješke	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge		4.466.870	3.657.601
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge		<u>1.733.421</u>	<u>1.510.514</u>
Neto prihodi/rashodi od provizija i naknada		<u>2.733.449</u>	<u>2.147.087</u>
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti			142.003
Realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju		255.531	417.359
Prihodi od kamata		1.921.525	1.975.141
Rashodi od kamata		<u>826.681</u>	<u>802.550</u>
Neto prihodi/rashodi od kamata		<u>1.094.844</u>	<u>1.172.590</u>
Pozitivne tečajne razlike		4.718	6.022
Negativne tečajne razlike		<u>263</u>	<u>5.275</u>
Neto tečajne razlike		<u>4.455</u>	<u>747</u>
Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		19.200	56.000
Ostali prihodi		<u>47.757</u>	<u>32.118</u>
Ukupno ostali prihodi		<u>66.957</u>	<u>88.118</u>
Amortizacija		295.775	360.195
Troškovi zaposlenika		1.440.059	1.329.246
Ostali rashodi		<u>1.061.608</u>	<u>1.028.513</u>
Ukupno ostali rashodi		<u>2.797.442</u>	<u>2.717.954</u>
Ukupni prihodi		<u>6.715.601</u>	<u>6.286.243</u>
Ukupni rashodi		<u>5.357.807</u>	<u>5.036.293</u>
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		1.357.794	1.249.950
Porez na dobit		285.053	256.516
Dobit ili gubitak		1.072.741	993.434
Ostala sveobuhvatna dobit		<u>157.801</u>	<u>-200.993</u>
Ukupna sveobuhvatna dobit		<u>1.230.542</u>	<u>792.441</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti		
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	1.357.794	1.249.951
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	295.774	360.195
Prihodi od kamata	-105.909	-96.004
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	184.714	-48.942
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoloživa za prodaju	-329.256	1.350.967
Povećanje/smanjenje zajmova i potraživanja	-2.752.497	299.131
Primici od dividendi		23.918
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	167.158	-34.726
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	-25.905	7.899
Povećanje/smanjenje obveza prema zaposlenicima	1.187	-13.607
Povećanje/smanjenje obveza za poreze i doprinose	-46.620	-37.114
Plaćen porez na dobit	171.166	-285.053
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	<u>-1.082.394</u>	<u>2.776.614</u>
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu	-43.880	-5.375
Povećanje/smanjenje ulaganja u nematerijalnu imovinu	-357.657	-220.008
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	<u>-401.537</u>	<u>-225.383</u>
Novčani tijek od financijskih aktivnosti		
Povećanje/smanjenje obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove	1.625.000	-284.997
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	561.251	-1.626.377
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	38.036	213.059
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	<u>2.224.287</u>	<u>-1.698.315</u>
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	740.356	852.916
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	194.284	934.640
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	<u>934.640</u>	<u>1.787.556</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Financijski izvještaji

31. prosinca 2012. godine

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

2011. godina

	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Dobit tekuće godin	Zadržana dobit	Revalo. fin. im. raspol. za prodaju	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 01. siječnja prethodne godine	6.000.000	26.541	-	504.272	-322.872	6.207.941
Dobit razdoblja	-	-	-	1.072.741	-	1.072.741
Nerealizirani dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	480.673	480.673
Stanje na zadnji dan	6.000.000	26.541	-	1.577.013	157.801	7.761.355

2012. godina

Stanje 01. siječnja tekuće godine	6.000.000	80.177	-	1.523.376	157.801	7.761.354
Dobit razdoblja	-	-	993.435	-	-	993.435
Nerealizirani dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-358.794	-358.794
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	6.000.000	80.177	993.435	1.523.376	-200.993	8.395.995

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

1. OPĆI PODACI

AGRAM Brokeri dioničko društvo za poslovanje vrijednosnim papirima registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu rješenjem pod brojem Tt – 08/4534-2 od 08.04.2008. godine.

Matični broj subjekta upisa je MBS: 080652030

OIB: 14665174376

Sjedište Društva je u Ulica grada Vukovara 74.

Djelatnost Društva je:

1. zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata,
2. izvršavanje naloga za račun klijenta,
3. trgovanje za vlastiti račun,
4. upravljanje portfeljem,
5. investicijsko savjetovanje,
6. usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa,
7. usluge provedbe ponuda, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa,
8. davanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit,
9. savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanje udjela u društvima,
10. usluge deviznog posredovanja ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga,
11. investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostale preporuke koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima,
12. usluge vezane uz usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa.

Temeljni kapital iznosi 6.000.000,00 kuna, podijeljen je na 60.000 dionica svaka nominalne vrijednosti od 100,00 kuna.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/09-02/36; Ur.Br.: 326-111/10-12 od 25. veljače 2010. godine, izdana je dozvola kojom se odobrava obavljanje poslova sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira.

Članovi Uprave na dan 31. 12. 2012. godine su:

Ivica Putica, predsjednik Uprave, Nova cesta 46, Zagreb

Marko Stašić, član Uprave, Ive Vojnovića 25, Rijeka

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

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

Emil Mihalina, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, Lipa 8, Strmec

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

2. Računovodstvene politike

Nematerijalna imovina

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

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

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

Materijalna imovina

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

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

U inflatornim uvjetima obavlja se revalorizacije ove imovine.

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

Stope amortizacije su slijedeće:

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

Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine obračunava se po linearnoj metodi.

Društvo je donijelo odluku o promjeni vijeka trajanja imovine - software aplikacije, a što je imalo za posljedicu smanjenje amortizacijske stope na 25%.

2. Računovodstvene politike

Računovostveni okvir

Društvo vodi poslovne knjige sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima. Poslovanje Društva posebno je regulirano posebnim propisima, te pravilnicima regulatorne agencije – HANFE.

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

Financijska izvješća pripravljena su na osnovi povijesnog troška, financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti, te derivatni financijski instrumenti.

Izjava o usklađenosti

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

Izveštajna valuta

Financijska izvješća pripravljena su u kunama.

Računovodstvene procjene

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

Neograničenost poslovanja

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

Financijska imovina

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

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

Računovodstvene politike

Financijska imovina ili financijska obveza po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka priznaje se na datum trgovanja i početno iskazuje po fer vrijednosti, a čiji se transakcijski troškovi priznaju kroz račun dobiti i gubitka.

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

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

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

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

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILEŠKA 3 - IMOVINA

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Nematerijalna ulaganja	788.949	912.472
Materijalna imovina	31.238	42.527
Novac	1.787.556	934.640
Potraž.s osnove obavljenih invest.usluga	450.602	474.429
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	333.579	199.250
Ostala potraživanja	774.165	728.911
Vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju	1.527.911	3.238.122
Zajmovi i potraživanja	<u>14.939.689</u>	<u>15.238.371</u>
Ukupno	<u>20.633.689</u>	<u>21.768.722</u>

BILJEŠKA 3.1.- Materijalna i nematerijalna imovina

Pregled stanja dugotrajne materijalne imovine po skupinama na dan 31. prosinca 2012. godine te promjena njene vrijednosti tijekom 2012.godine daju se u tabeli u nastavku.

	<u>Ulaganja software</u>	<u>MTP (člansko mjesto na burzi)</u>	<u>Uredska oprema</u>	<u>Ukupno</u>
Trošak nabave				
Stanje 1.1.2012.	1.115.033	488.000	61.391	1.664.424
Povećanja imovine	<u>220.008</u>		<u>5.375</u>	<u>225.383</u>
Stanje 31.12. 2012.	<u>1.335.041</u>	<u>488.000</u>	<u>66.766</u>	<u>1.889.807</u>
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1.1.2012.	511.628	178.933	18.864	709.425
Amortizacija za 2012. godinu	<u>294.731</u>	<u>48.800</u>	<u>16.663</u>	<u>360.194</u>
Ukupna amortizacija 31. 12. 2012.	<u>806.359</u>	<u>227.733</u>	<u>35.527</u>	<u>1.069.619</u>
Neto knjigovodstvena. vrijednost 31.12. 2012.	<u>528.682</u>	<u>260.266</u>	<u>31.239</u>	<u>820.188</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Povećanje dugotrajne imovine u iznosu od 401.537 kuna odnosi se na ulaganja u aplikativni softver u iznosu od 357.657 kuna, a na uredsku opremu u iznosu od 43.881 kunu.

BILJEŠKA 4 - NOVČANA SREDSTVA I POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Novčana sredstva	934.640	1.787.556
Potraž.s osnove investicijskih usluga	474.429	450.601
Zajmovi i potraživanja	15.238.371	14.939.689
Ostala potraživanja	728.911	774.165
Aktivna razgraničenja	199.250	333.579
Ukupno	<u>17.575.601</u>	<u>18.285.590</u>

Bilješka 4.1. - Novčana sredstva

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Računi u bankama		
- denominirano u kunama	900.669	1.693.226
- denominirano u eurima		60.126
Novac u blagajni	33.971	34.203
Ukupno	<u>934.640</u>	<u>1.787.556</u>

Bilješka 4.2. - Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Potraž. za nakn. i provizija od klijenata	153.515	39.269
Potraž. za nakn. od upravlj. portfeljem	28.909	25.512
Potraž.za usluge prov.ponude bez obveze otkupa	292.005	383.372
Ostala potraživanja		2.448
Ukupno	<u>474.429</u>	<u>450.601</u>

Potraživanja od pravnih osoba formirana su po osnovi pruženih usluga provedbe ponude bez obveze otkupa.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Bilješka 4.3.- Ostala potraživanja

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
<i>Jamstva, predujmovi</i>	<i>246.194</i>	<i>111.317</i>
<i>Potraž.po osnovi pomoć.usluga</i>	<i>77.513</i>	<i>150.283</i>
<i>Potraž.po stečen. kamati i</i>	<i>405.204</i>	<i>477.289</i>
<i>Potraživanje za porez na dodanu vrijednost</i>		<i>4.265</i>
<i>Ostala potraživanja</i>		<i>1.009</i>
Ukupno	<u>728.911</u>	<u>774.165</u>

Bilješka 4.4. - Potraživanja za dane zajmove

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Klijent 1	3.099.225	3.100.000
Klijent 2	999.234	999.234
Klijent 3	49.839	200.000
Klijent 4	349.979	500.802
Klijent 5	500.000	500.000
Klijent 6	500.000	500.000
Klijent 7	214.440	215.000
Klijent 8	199.812	266.129
Klijent 9	1.562.487	1.452.346
Klijent 10	1.562.350	1.452.346
Klijent 11	4.000	399.971
Klijent 12	9.041.366	357.722
Klijent 13		359.519
Klijent 14		308.000
Klijent 15		449.980
Klijent 16	6.197.004	3.878.640
Ukupno	<u>15.238.370</u>	<u>14.939.689</u>

Potraživanja za dane zajmove klijentima za trgovanje ukupno iznose 14.939.689 kuna.

Bilješka 4.5. – Aktivna razgraničenja

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Aktivna razgraničenja	<u>199.250</u>	<u>363.579</u>
Ukupno	<u>199.250</u>	<u>363.579</u>

Aktivna razgraničenja su sredstva po datim jamčevinama te predujmovi poreza na dobit.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 5 - FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Vrijednosni papiri raspolož.za prodaju	3.238.122	1.527.911
	<u>3.238.122</u>	<u>1.527.911</u>

Na računu 4 – Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju, evidentirane su vrijednosnice u iznosu od 1.527.911 kune, a koje je Društvo kupilo u svoje ime i za svoj račun.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju iznosi 1.527.911 kuna, a ista je raspoređena kako se navodi u nastavku:

Vrijednosnica	<u>Nab. vrijednost</u>	<u>Tržišna vrijednost</u>
Ulaganja u STIL - hrk	85.193	78.253
Ulaganja u STTB - hrk	75.225	74.977
Ulaganje u JDOS	731.452	550.200
Ulaganje u KMB	337.033	323.910
Ulaganje u KBZ d.d.	500.000	500.000
Ulaganje u ST CASH	571	571
Ukupno	<u>1.729.474</u>	<u>1.527.911</u>

Sukladno prihvaćenim računovodstvenim politikama napravljenim prema MSFI, Društvo je za iznos vrijednosnog usklađenja smanjilo revalorizacijsku vrijednost.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 6 - IZVANBILANČNI ZAPISI

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Portfelj nalogodavca	14.497.875	17.006.842
Ostale izvanbilančne stavke	<u>28.690.793</u>	<u>27.963.231</u>
Ukupno	<u>43.188.668</u>	<u>44.970.073</u>

Portfelj nalogodavca čine sredstva:

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Financijski instrumenti portfolio klijenata	4.680.437	4.702.159
Novac klijenata	9.817.438	12.304.683
Financijski instrumenti klijenata koji imaju margin kredit	<u>28.690.793</u>	<u>27.963.231</u>
Ukupno	<u>43.188.668</u>	<u>44.970.073</u>

BILJEŠKA 7 - OBVEZE

Sa stanjem 31. prosinca 2012. godine u poslovnim knjigama iskazane su obveze kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Obveze po izdanim financijskim instrumentima	10.245.051	8.618.674
Obveze za primljene zajmove	3.125.000	2.840.003
Obveze prema dobavljačima	176.400	184.299
Obveze prema zaposlenima	62.654	49.046
Obveze za poreze i doprinose	75.172	38.059
Odgođene porezne obveze	285.053	256.516
Ostale obveze	<u>38.037</u>	<u>251.096</u>
Ukupno	<u>14.007.367</u>	<u>12.237.693</u>

Bilješka 7.1.- Obveze po izdanim financijskim instru.

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Obveze prema AGRB –M-220A	6.771.210	-
Obveze prema AGRB –M-227A	3.473.841	-
Obveze prema AGRB –O-155A	-	5.965.070
Obveze prema AGRB –M-327A	<u>-</u>	<u>2.653.604</u>
Ukupno	<u>10.245.051</u>	<u>8.618.674</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Bilješka 8.1.- Obveze po zajmovima

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Obveze za primljene zajmove od KBZ d.d.	<u>3.125.000</u>	<u>2.840.003</u>
Ukupno	<u><u>3.125.000</u></u>	<u><u>2.840.003</u></u>

Obveze za primljene zajmove iznose 2.840.003 kuna, a temelje se na Ugovoru o kreditu od 04.07.2011. godine, po kojem je Kreditna banka Zagreb d.d., odobrila kredit u iznosu od 3.125.000 kuna na rok otplate 5 godina i uz kamatu od 7,25%.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 9 - PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

Prihodi od naknada i provizija iznose ukupno 3.657.601 kuna

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od zaprimanja i prijenosa naloga za izvršenje	99.209	126.444
Prihodi od provizije za kupnje i prodaje vrijedn. papira	3.106.048	2.475.362
Prihodi od upravljanja portfeljem	105.300	89.306
Prihodi od usluga ili aktiv. prodaje fin.ins.bez obveze otkupa	688.650	464.944
Prihodi od odobravanja zajma ulagatelju	147.050	123.365
Prihodi od savjetovanja o strukturi kapitala	123.860	74.180
Prihodi od invest. istraživanja i finan. analiza	183.000	229.000
Ostali prihodi od pomoćnih usluga	13.753	75.000
Ukupno	<u>4.466.870</u>	<u>3.657.601</u>

BILJEŠKA 10 - RASHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

Rashodi ostvareni po osnovi ulaganja i trgovanja iznose 1.510.514 kune i to:

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi vezani za invest. usluge	64.706	68.567
Bankovne usluge	306.028	301.901
Troškovi usluga uređenog tržišta	700.453	539.383
Usluge klirinške organizacije	654.987	558.710
Ostali troškovi	1.247	41.953
Ukupno	<u>1.733.421</u>	<u>1.510.514</u>

BILJEŠKA 11 - NETO REALIZIRANI DOBICI FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	<u>2011</u>	<u>2012.</u>
Realizirani dobitci financijske imovine	255.531	417.359
Ukupno	<u>255.531</u>	<u>417.359</u>

Realizirani dobitci u cijelosti se odnose na dobitke iz prodaje iz portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 12 - PRIHODI OD KAMATA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	59.130	43.819
Ostali prihodi od kamata	421.686	441.103
Prihodi od kamata po zajmovima	1.440.709	1.490.217
Ukupno	<u>1.921.525</u>	<u>1.975.141</u>

BILJEŠKA 13 - RASHODI PO KAMATAMA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Rashodi po osnovi kamata	185.524	474.184
Rashodi po osnovi zateznih kamata	13	
Rashodi po osnovi kamata diskonta	625.542	326.358
Rashodi po osnovi kamata repo ugovora	15.603	2.008
Ukupno	<u>826.682</u>	<u>802.550</u>

BILJEŠKE 14 - TEČAJNE RAZLIKE

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Pozitivne tečajne razlike	4.718	6.022
Negativne tečajne razlike	263	5.275
Neto tečajne razlike	<u>4.455</u>	<u>747</u>

BILJEŠKA 15 - PRIHODI OD DIVIDENDI I UDJELA

Prihodi od dividendi i udjela u dobiti iznosili su 56.000 kuna (2011.:19.200 kuna).

BILJEŠKA 16 - OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Amortizacija premije (diskonta) finan.istr. s fiksnim dosp.	10.281	14.244
Prihodi prijevremene isplate i ostali prihodi	37.475	17.874
Ukupno	<u>47.756</u>	<u>32.118</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 17 - AMORTIZACIJA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	284.805	343.532
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	10.970	16.663
Ukupno	<u>295.775</u>	<u>360.195</u>

BILJEŠKA 18 - TROŠKOVI ZAPOSLENIKA

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Nadnice i plaće zaposlenika	580.445	526.797
Troškovi poreza, mirov. i zdrav. osiguranja	708.496	669.829
Ostali trošak zaposlenika	151.118	132.620
Ukupno	<u>1.440.059</u>	<u>1.329.246</u>

BILJEŠKA 19 - OSTALI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Materijalni troškovi	114.646	137.787
Troškovi reprezentacije i propagande	131.775	136.381
Premije osiguranja	87.195	57.262
Članarine te ostala davanja	26.608	26.956
Troškovi usluga	661.508	622.226
Opći administrativni troškovi	30.115	28.444
Izvanredni troškovi	4.715	260
Ostali troškovi	5.045	19.197
Ukupno	<u>1.061.607</u>	<u>1.028.513</u>

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 20 - POVEZANE STRANKE

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

Uprava smatra da Društvo nema povezanih stranaka koje bi nad Društvom imale kontrolu ili značajan utjecaj, niti pak Društvo ima kontrolu ni značajan utjecaj nad drugim strankama s kojima je obavljalo transakcije tijekom 2012. godine.

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

	<u>Neto isplata</u>	<u>Porezi i doprinosi</u>
Plaće Uprave 2012.	253.516	144.790
Naknade članovima NO		
Ukupno		

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 21 - TROŠKOVI REVIZIJE

Ukupna vrijednost ugovorenih troškova revizije Društva za 2012. godinu iznosi 18.750,00 kuna.

BILJEŠKA 22 - DIONIČKA GLAVNICA

Prema rješenju Trgovačkog suda u Zagrebu broj Tt-08/4534-2 od 08. 04. 2008. godine upisani temeljni kapital iznosi 6.000.000 kuna podijeljen na 60.000 dionica nominalnog iznosa 100 kuna.

Dionička struktura se nije mijenjala tijekom 2012. godine.

Pregled dioničke strukture na dan 31. prosinca 2012. godine:

Dioničar	Uplaćeni iznosi	Broj dionica	% udjela u temeljnom kapitalu
Gojko Marić	804.000,00	8040	13,40
Dragica Prskalo	804.000,00	8040	13,40
Ankica Čeko	570.000,00	5700	9,50
Milka Lapić	804.000,00	8040	13,40
Renata Grgić	804.000,00	8040	13,40
Emil Mihalina	900.000,00	9000	15,00
Ante Gašparović	360.000,00	3600	6,00
Svjetlana Jurjević	300.000,00	3000	5,00
Tihomir Antunović	240.000,00	2400	4,00
Ivan Krivičić	180.000,00	1800	3,00
Pavić Nino	234.000,00	2340	3,90
Ukupno	6.000.000,00	60000	100,00

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 23. IZVJEŠTAVANJE O KAPITALU I KAPITALNIM ZAHTJEVIMA PO VRSTAMA RIZIKA KOJIMA JE INVESTICIJSKO DRUŠTVO IZLOŽENO

BILJEŠKA 23.1.- KAPITAL DRUŠTVA

Kapital Društva čini osnovni kapital, dopunski kapital I i dopunski kapital II umanjen za odbitne stavke. Izračun kapitala prema Pravilniku o kapitalu investicijskih društava.

Osnovni kapital

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Uplaćeni kapital	6.000.000	6.000.000
Zakonske rezerve	26.541	80.178
Zadržana dobit	<u>1.577.013</u>	<u>2.516.811</u>
Ukupno osnovni kapital	<u>7.603.554</u>	<u>8.596.899</u>
Posebne rezerve dugotrajne financijske imovine	248.707	200.993
Dopunski kapital i	<u>248.707</u>	<u>-200.993</u>
Dopunski kapital ii	-	
Kapital	<u>7.852.261</u>	<u>8.395.996</u>

Prema odredbama Zakona o tržištu kapitala, kapital Društva umanjen je za odbitne stavke.

Uplaćene redovne dionice Društva od 6.000.000 kuna, čine upisani temeljni kapital Društva. Dopunski kapital I iznosi -200.993 kuna a sastoji se od vrijednosti revalorizacijske rezerve financijske imovine Društva. Na dan 31. prosinca 2012. godine kapital Društva je iznosio kuna 8.395.996 kuna i u skladu je s odredbama Pravilnika o kapitalu investicijskih društava.

Izvešće o adekvatnosti kapitala na dan 31.12.2012. izrađeno je u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, Pravilnikom o izvještavanju o adekvatnosti kapitala investicijskih društava, Pravilnikom o adekvatnosti kapitala investicijskih društava i Pravilnikom o kapitalu investicijskih društava i procedurama samog Društva.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 23.2. - ADEKVATNOST KAPITALA

Stavka	Iznos 2012.
Kapital	8.395.995
Osnovni kapital	8.596.989
Dopunski kapital i Kapitalni zahtjevi	-200.993 924.944
Izračun kapitalnih zahtjeva za kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane i rizik slobodnih isporuka	
Standardizirani pristup	324.975
Kategorije izloženosti prema standardiziranom pristupu	324.975
Institucije	32.956
Trgovačka društva	82.677
Stanovništvo	54.565
Kratkoročna potraživanja od institucija i trgovačkih društava	65.074
Ostale izloženosti	89.703
Kapitalni zahtjev za kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane i rizik slobodne isporuke	324.975
Izračun kapitalnih zahtjeva za pozicijski rizik, valutni rizik i robni rizik	
Pozicijski rizik, valutni rizik i robni rizik izračunati prema standardiziranim pristupima	38.171
Valutni rizik	38.171
Kapitalni zahtjev za pozicijski rizik, valutni rizik i robni rizik	38.171
Izračun kapitalnog zahtjeva za operativni rizik	
Jednostavni pristup	561.798
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	561.798
Višak (+)/manjak (-) kapitala nakon pokrića kapitalnih zahtjeva izuzimajući druge kapitalne zahtjeve	7.471.051
Adekvatnost kapitala izuzimajući kapitalni zahtjev za rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti	9
Višak (+)/manjak (-) kapitala	2.395.995
Adekvatnost kapitala	9
Adekvatnost kapitala uzeši u obzir nadzorne mjere	
Višak (+)/manjak (-) internog kapitala	7.471.051
Interna ocjena kapitala	8.395.995
Interna ocjena kapitalnih zahtjeva	924.944

Izvešće o adekvatnosti kapitala na dan 31.12.2012. godine izrađeno je u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, Pravilnikom o izvještavanju o adekvatnosti kapitala investicijskih društava, Pravilnikom o adekvatnosti kapitala investicijskih društava i Pravilnikom o kapitalu investicijskih društava i procedurama samog društva.

BILJEŠKA 24 - UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima je skup podataka i metoda za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, praćenje rizika te izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo. Sukladno odredbama članka 163. Zakona o tržištu kapitala, Društvo je usvojilo Politike upravljanja rizicima.

BILJEŠKA 24. TRŽIŠNI RIZICI

BILJEŠKA 24.1. IZRAČUN KAPITALNOG ZAHTJEVA ZA TRŽIŠNI RIZIK

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje pozicijski rizik, rizik namire i rizik druge ugovorne strane, rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti, valutni rizik i robni rizik.

Prema članku 183. Zakona o tržištu kapitala, Društvo izračunava kapitalni zahtjev za valutni rizik ako njegova ukupna neto otvorena devizna pozicija prelazi 2% kapitala Društva.

Prema članku 50. Pravilnika o adekvatnosti kapitala, kapitalni zahtjev za valutni rizik izračunava se na način da zbroj ukupne neto otvorene devizne pozicije Društva pomnoži s 8%.

Na dan 31. prosinca Društvo je posjedovalo dionice KMB, STTB i STIL, čija je nabavna vrijednost iznosila 497.451 kuna, a tržišna vrijednost na dan 31.prosinca 2012. godine 477.140 kuna.

Primjenjujući koeficijent 8% proizlazi da je kapitalni zahtjev za valutni rizik iznosi 38.171 kuna.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 24.2. IZRAČUN KAPITALNOG ZAHTJEVA ZA OPERATIVNI RIZIK

Kapitalni zahtjev Društva za operativni rizik izračunava se primjenom jednostavnog pristupa a kao određeni postotak od relevantnog pokazatelja. Osnova za izračun relevantnog pokazatelja je neto prihod koje je Društvo ostvarilo pružanjem i obavljanjem usluga i aktivnosti.

Prema članku 110. Pravilnika, primjenjujući jednostavni pristup, društvo izračunava kapitalni zahtjev za operativni rizik primjenom 15% trogodišnjeg prosjeka relevantnih pokazatelja.

Relevantni pokazatelj Društvo je izračunalo kao zbroj slijedećih elemenata:

<i>Podaci iz bilance</i>	<i>2010.</i>	<i>2011.</i>	<i>2012.</i>	<i>Relev. pok.</i>
1 <i>Neto kamatni prihod</i>	345.582	1.094.844	1.172.590	871.005
2 <i>Neto prihod od provizija i naknada</i>	2.510.348	2.733.449	2.147.087	2.463.628
3 <i>prihodi od vlasnički financijski instrumenata osim prihoda od ulaganja u zajedničke pothvate, pridružena društva i podružnice</i>	39.936	19.200	56.000	38.378
4 <i>Dobit(gubitak od aktivnosti trgovanja u kategoriji financijske imovine/obveza koja se vrednuje po fer vrijednosti</i>			142.000	47.334
5 <i>Realizirani dobiti/gubici u kategoriji financijske imovine/obveza koja se ne vrednuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</i>	171.316	255.531	417.359	281.274
6 <i>Dobici(gubici) koji su proizašli iz transakcija zaštite</i>			747	1.733
7 <i>Neto tečajne razlike</i>	-3	4.455		
8 <i>Ostali operativni prihodi</i>	46.028	47.757	32.118	41.967
9 <i>Troškovi izdvajanja poslovanja ako je pružatelj usluga matično ili ovisno društvo investicijskom društvu matičnog društva</i>				
<i>Stavke koje Društvo neće uključivati u izračun relevantnog pokazatelja</i>				
10 <i>Izvanredni prihodi</i>				
11 <i>Prihodi po osnovu ugovora o osiguranju</i>				
12 <i>Realizirani dobiti (gubici) u kategoriji financijske imovine/obveza koja se drži do dospijeca (pozicije iz knjige pozicija kojima se trguje)</i>				
Relevantni pokazatelj				3.745.321

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 24.3. IZRAČUN KAPITALNOG ZAHTJEVA ZA KREDITNI RIZIK

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze osobe prema Društvu. Pod neispunjavanjem obveze podrazumijeva se da druga ugovorna strana više od 90 dana nije ispunila dospjelu obvezu, odnosno smatra se vjerojatnim da druga ugovorna strana neće u cijelosti podmiriti svoje obveze.

Sukladno članku 126. Pravilnika Društvo je sve izloženosti razvrstalo u pripadajuće kategorije izloženosti te im je dodijelilo pripadajući ponder rizika. Za izračun kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik Društva, Društvo koristi standardizirani pristup.

U nastavku se daje pregled izloženosti Društva prema slijedećim kategorijama:

<i>(u tisućama)</i> <i>Kategorije izloženosti</i>	<i>Pozicija bilance</i>	<i>Kapitalni zahtjev</i>
<i>Kratkoročna potraživanja od institucija i trgovačkih društava</i>	<i>849</i>	<i>65</i>
<i>Potraživanja od stanovništva</i>	<i>401</i>	<i>54</i>
<i>Izloženost prema institucijama</i>	<i>824</i>	<i>33</i>
<i>Izloženost prema trgovačkim društvima, JDOS, KMB, STTB I STIL</i>	<i>703</i>	<i>83</i>
<i>Ostale izloženosti</i>	<i>2.948</i>	<i>89</i>
<i>Ukupno</i>	<i>5.725</i>	<i>324</i>

Kapitalni zahtjev Društva za kreditni rizik iznosi 324 tisuća kuna

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

BILJEŠKA 24.4. OSTALE IZLOŽENOSTI

Kapitalni zahtjev na ostale izloženosti iznosi 89 tisuća kuna, izračunat na materijalnu i nematerijalnu imovinu koja iznosi 820.187 kuna i predujam za porez na dobit, sukladno članku 154. st.4. Pravilnika o adekvatnosti kapitala, te im je dodijeljen ponder 100%.

Gotovini i ekvivalentima se prema članku 154. st.1. dodjeljuje ponder 0%. Na proviziju je obračunat ponder 0% jer se novci već nalaze na računu klijenata te ne postoji rizik neispunjenja obveze.

Kapitalni zahtjev za ostale izloženosti

(u tisućama)

<i>Materijalna imovina</i>	<i>32</i>	<i>100</i>
<i>Nematerijalna imovina</i>	<i>788</i>	<i>100</i>
<i>Gotovina i ekvivalenti, provizija na 31.12.</i>	<i>1.827</i>	<i>0</i>
<i>Predujam poreza na dobit i ostala potraživanja od Države</i>	<i>301</i>	<i>100</i>
<i>Ukupno</i>	<i>2948</i>	

BILJEŠKA 24.5. IZVJEŠTAVANJE O IZLOŽENOSTI

Prema članku 194. Zakona o tržištu kapitala izloženost Društva prema osobi ili grupi povezanih osoba proizlazi iz stavke imovine i/ili izvanbilančnih stavki prema toj osobi ili grupi povezanih osoba. Velika izloženost je izloženost prema osobi ili grupi povezanih osoba koja je jednaka ili prelazi 10% kapitala Društva.

Prema članku 194. Zakona o tržištu kapitala izloženost Društva prema osobi ili grupi povezanih osoba ne smije prelaziti 25% kapitala Društva. Izloženost Društva prema osobi ili grupi povezanih osoba iz članka 196. Zakona o tržištu kapitala ne smije prelaziti 10% kapitala Društva. Ako su osobe ili grupa povezanih osoba matično ili ovisno društvo investicijskog društva i/ili jednog ili više ovisnih društava tog matičnog društva, izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba ne smije prelaziti 20% kapitala investicijskog društva. Sukladno članku 197. Zakona o trgovačkim društvima ukupna izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba izračunava se kao zbroj izloženosti iz knjige trgovanja i izloženost iz knjige pozicija kojima se ne trguje. Zbroj ukupnih velikih izloženosti investicijskog društva ne smije prelaziti 800% kapitala investicijskog društva. Zbroj ukupnih izloženosti prema osobama u posebnom odnosu s investicijskim društvom ne smije prelaziti 50% kapitala investicijskog društva.

BILJEŠKA 24.10. VELIKE IZLOŽENOSTI

(u kunama) Subjekti	Izloženost	% kapitala
Jadransko osiguranje d.d.	550.200	6,55
Klijent 1	3.100.000	36,92
Klijent 2	1.000.000	11,91
Klijent 3	1.562.500	18,61
Klijent 4	1.562.500	18,61

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Iznos kapitala u odnosu na kapitalne zahtjeve

Prema članku 176. Zakona o tržištu kapitala, kapital Društva mora biti veći ili jednak zbroju:

- kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike,
- kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik,
- kapitalnog zahtjeva za operativni rizik.

Na dan 31. prosinca 2012. godine kapitalni zahtjevi za tržišne rizike (valutni, pozicijski, opći) iznose 38,1 tisuća kuna, kapitalni zahtjev za kreditni rizik iznosi 324,9 tisuća kuna, a kapitalni zahtjev za operativni rizik 561,7 tisuće kuna. Ukupni kapitalni zahtjev iznosi 924,9 tisuća kuna.

Kapital Društva na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 8.395 tisuća kuna pa proizlazi da je adekvatnost kapitala Društva 9,08.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Rizik likvidnosti i upravljanje izvorima sredstava

U idućoj tablici su imovina i obveze na dan 31. prosinca 2012. godine prezentirani po preostalom razdoblju od datuma bilance do ugovorenog dospijeća:

2012. godina	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Više od 1 godine	UKUPNO
Novac na računu i blagajni	1.787.556			1.787.556
Potr.s osnovne obav.inv.usl.	450.601			450.601
Financ.imov.rasp.za prod.		1.527.911		1.527.911
Zajmovi i potraživanja		14.939.689		14.939.689
Nemater. i mater.imovina			820.188	820.188
Plaćeni troš.buduć.razd.	333.579			333.579
Ostala potraživanja	774.165			774.165
IMOVINA	3.345.901	16.467.600	820.188	20.633.689
Obveze	(522.501)	(11.458.677)		11.981.177
NETO POZICIJA	2.823.400	5.008.923	820.188	8.652.511

Kratkoročna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza, te za Društvo u tom pogledu ne postoji rizik likvidnosti. Društvo svoje poslovanje u pogledu rizika likvidnosti vodi sukladno zakonskim odredbama (Pravilnik o likvidnosti investicijskih društava) i internim politikama koje reguliraju likvidnosti, te usklađivanjem ročnosti imovine i obveza, koliko to uvjeti dopuštaju.

Rizik kamatnih stopa

Analiza promjene kamatnih stopa

Društvo ima značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti su ovisni o naplati potraživanja po kamatnim stopama.

Kamatni rizik postoji ako se vrijednost financijskog instrumenta mijenja zbog promjene tržišnih kamatnih stopa.

Društvo za sredstva u plasmanima početno određuje visinu kamatnih stopa koje su primjenjive za vrijeme cijelog razdoblja naplate. Kamatne stope određene u fiksnoj veličini. Po zaključenim ugovorima ne može se korigirati kamatna stopa.

Financijska imovina po datim zajmovima financira se primljenim zajmovima i izdanim financijskim instrumentima sa stalnom kamatnom stopom.

Društvo nastoji i prati kamatnu neusklađenost na način da ročnost obveza kojima se financiraju pozicije aktive, uskladi s plasmanima u zajmove i potraživanja.

U tablici se daje pregled procjene Uprave Društva koja se odnosi na rizik kamatne stope kojem je Društvo izloženo na dan 31.prosinca 2012. godine.

Društvo ima relativno dobru usklađenost ročnost plasmana s ročnošću izvora financiranja.

Upravo zbog naprijed navednog može se zaključiti da Društvo nije izloženo rizicima povezanim s promjenom kamatnih stopa na tržištu te promjena istih ne može utjecati na njegov financijski položaj.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Rizik kamatnih stopa

U tablici se daje pregled imovine i obveza prema promjenjivosti kamatnih stopa za 2012. godinu

2012.	Beskamatno	od 3 do 12 mjeseci	nepromjenjiva kamata	Ukupno
IMOVINA				
Novac na računu i blagajni	1.787.556			1.787.556
Zakjmovi i potraživanja			14.939.689	14.939.689
Nemater.i mater.imovina	820.188			
Ulaganja u vrijednosne papire	1.527.911			1.527.911
Ostala imovina	1.558.345			1.558.345
Ukupno	5.694.000		14.939.689	20.633.689
OBVEZE				
Primljeni krediti			2.840.003	2.840.003
Obveze po finance.instrum.			8.618.674	8.618.674
Ostale obveze	522.501			522.501
Kapital i rezerve	8.652.511			8.652.511
Ukupno	9.175.012		11.458.677	20.633.689
Neusklađenost kama. rizika	(3.481.012)		3.481.012	

Cjenovni rizik

Specifični cjenovni rizik predstavlja rizik promjene cijene vlasničkog instrumenta zbog razloga koji su vezani za njegovog emitenta, a u slučaju derivatnog instrumenta emitenta osnovnog vlasničkog instrumenta kojeg podržava taj derivatni instrument.

Opći cjenovni rizik predstavlja rizik promjene cijene vlasničkog instrumenta zbog većih promjena na tržištu vlasničkih instrumenata koje nisu vezane za bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih vlasničkih instrumenata.

Društvo je na dan 31.prosinca 2012. godine izloženo prema Jadranskom osiguranju d.d. i Kreditnoj banci d.d. ali je zbog vrste financijskih instrumenata izloženost cjenovnom riziku mala.

FER vrijednost

Društvo je dužno za svaku klasu financijske imovine i financijskih obveza utvrditi fer vrijednost po kojoj bi se imovina i obveze mogle utržiti.

Uprava Duštva je procijenila da se fer vrijednosti utvrđuju temeljem iskustvenih procjena i prosudbi gdje je to moguće. Ove procjene uključuju i prihvaćanje određenih tržišnih podataka, uslijed čega utvrđene fer vrijednosti ne ukazuju nužno na iznose koje bi Društvo moglo trenutno realizirati.

AGRAM BROKERI d.d.
Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2012.

Za procjenu fer vrijednosti važno je da Društvo nema namjeru realizirati financijske i ostale instrumente prije dospjeća.

Društvo je za utvrđivanje vrijednosti instrumenata koristilo dostupne pretpostavke i to:

- Novac, računi kod banaka

Uprava smatra da su vrijednosti iskazane u knjigama temeljem valjane dokumentacije, jednake fer vrijednostima.

- Zajmovi i potraživanja

Zajmovi su s fiksnom kamatnom stopom te je njihova fer vrijednost jednaka knjigovodstvenoj.

- Primljeni zajmovi

Društvo je uzelo zajmove uglavnom s fiksnom kamatnom stopom. Fer vrijednost obveza po primljenim zajmovima je približna stanju iskazanom u knjigovodstvu.

- Obveze po izdani instrumentima

Izdani instrumenti su s fiksnim dospjećem te je njihova vrijednost približna fer vrijednosti.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE DRUŠTVA AGRAM BROKERI D.D. ZA 2012. GODINU

Poslovne i razvojne aktivnosti Društva

Opis

Agram Brokeri d.d. (dalje: „Društvo“) ovlašteno je investicijsko društvo i jedno od vodećih investicijskih društava mjereno prometom ostvarenim na Zagrebačkoj burzi.

Sukladno Rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u predmetu izdavanja odobrenja za rad, KLASA: UP/I-451-04/09-02/36, URBROJ: 326-111/10-12 od dana 25. veljače 2010. godine, investicijsko društvo Agram Brokeri d.d. ovlašteno je za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga iz članka 5. stavak 1. točka 1. – 7. i stavak 2. točka 2. – 6. Zakona o tržištu kapitala, i to:

- zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata,
- izvršavanje naloga za račun klijenta,
- trgovanje za vlastiti račun,
- upravljanje portfeljem,
- investicijsko savjetovanje,
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa,
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa,
- davanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit,
- savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanja udjela u društvima,
- usluge deviznog poslovanja ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga,
- investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostale preporuke koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima,
- usluge vezane uz usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa.

Odobrenje za rad za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga iz točke 1. izreke ovog rješenja odnosi se na sve financijske instrumente iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočka a., b. i c. Zakona o tržištu kapitala.

Pregled poslovanja

Društvo je u izuzetnim ekonomskim okolnostima tijekom 2012. godine ostvarilo 1,25 milijuna kuna bruto, odnosno 993 tisuće neto dobiti nakon poreza, što predstavlja pad od 7,4%. Predmetno je pretežito refleksija značajnog pada prometa na Zagrebačkoj burzi, odnosno rezultanta značajnog pada prihoda od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge koji su pali s 4,47 milijuna kuna na 3,66 milijuna kuna.

Usporedbe radi, redovni promet je tijekom 2012. godine na Zagrebačko burzi pao za čak 44,3%. Uslijed takvih okolnosti, Društvo je kroz aktivnosti na području investicijskog savjetovanja, dobrim investicijskim odlukama i kontrolom troškova postiglo relativno stabilan i pozitivan poslovni rezultat čime se svrstava u jedno od četiri investicijska društva koja su poslovala pozitivno tijekom 2012. godine, odnosno drugo investicijsko društvo mjereno ostvarenom dobiti.

Izloženost rizicima

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje upravljanju rizicima, a posebno u segmentu kreditnog rizika kojemu je izloženo uslijed pružanja usluge maržnih zajmova.

U sklopu procesa upravljanja operativnim rizicima, Društvo je usvojilo Politiku upravljanja rizicima, koja u jednom djelu regulira upravljanje operativnim rizicima. Općim pravilima za upravljanje rizicima

uspostavlja se opći okvir za upravljanje rizicima na način da se utvrđuju temeljni pojmovi, procesi i uloge iz područja upravljanja rizicima.

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

Kapitalna ulaganja

Izvršena kapitalna ulaganja u 2012. godini odnose se na kupnju računalne opreme, a ukupno iznose 5 tisuća kuna.

Financijski rezultati poslovanja Društva

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je u 2012. godini ostvarilo neto dobit u iznosu od 993 tisuće kuna, što je pad u odnosu na neto dobit ostvarenu u prethodnoj godini za 79 tisuća kuna, odnosno 7,4%.

Navedeni rezultat se postigao usprkos značajno nižem prometu ostvarenom na Zagrebačkoj burzi kako je ranije izneseno.

Ukupni poslovni prihodi Društva iznose 6,29 milijuna kuna, od čega je prihod od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge 3,66 milijuna kuna, prihod od kamata 1,98 milijuna kuna, realizirani dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju 417 tisuća kuna, realizirani dobiti od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti 142 tisuće kuna te ostali prihodi u visini od 88 tisuća kuna.

Ukupni rashodi iznose 5,04 milijuna kuna, od čega se 1,51 milijun kuna odnosi na rashode od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge, 802 tisuće kuna na kamatni rashod, 360 tisuća kuna na amortizaciju, 1,33 milijuna kuna na troškove zaposlenika te 1,03 milijuna kuna na ostale rashode.

Izvještaj o financijskom položaju

Ukupna imovina Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 20,6 milijuna kuna, što predstavlja blagi pad od 5,2% u odnosu na prethodnu 2011. godinu i pretežito je rezultanta smanjenja zajmova i potraživanja.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznose 8,4 milijuna kuna, dok financijske obveze iznose 11,46 milijuna kuna i odnose se na primljene kredite, zajmove i predujmove te obveze po izdanim financijskim instrumentima (emitirani komercijalni zapisi i obveznice).

Društvo je tijekom 2012. godine emitiralo 6 milijuna kuna obveznica dospijeaća 2015. godine uz godišnju kamatnu stopu u visini od 6,5%.

Korporativno upravljanje

Cilj korporativnog upravljanja je uspostaviti visoke standarde i transparentnost poslovanja dioničkih društava radi olakšanja pristupa kapitalu uz niže troškove, obzirom su jasno definirane procedure korporativnog upravljanja, koje se temelje na prepoznatljivim međunarodnim standardima, jedan od osnovnih kriterija za donošenje odluke o investiranju.

Društvo planira dobrim i odgovornim upravljanjem te nadziranjem poslovnih i upravljačkih funkcija dioničkih društava, zaštititi u prvom redu investitore, a zatim i druge nositelje interesa (tzv. „stakeholders“).

Plan razvoja i strategija Društva

U 2013. nastavljamo s implementacijom novih proizvoda kako bismo susreli rastuće potrebe naših klijenata te nastavili graditi našu poziciju unutar tržišta investicijskih usluga.

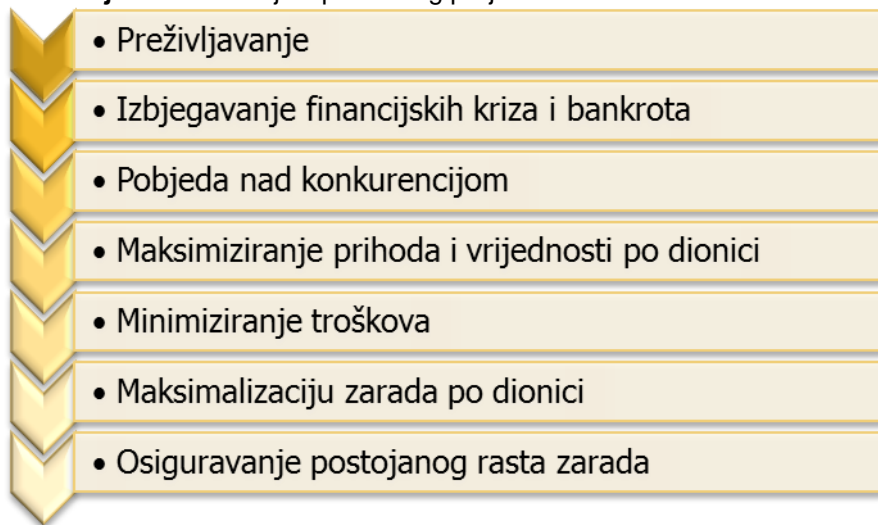
Unapređenjem tehnologije poslovanja putem interneta Društvo namjerava tijekom poslovne godine 2013. značajno povećati stečeni tržišni udio bez značajnijeg povećanja broja djelatnika.

Naša strateška orijentacija prema internetu kao promocijskom mediju omogućila nam je da iskoristimo potencijale nisko penetriranog medija promatrano s aspekta troškova. Upravo to nam omogućuje akvizicije novih klijenta uz minimalne troškove. Tijekom 2012. godine smo implementirali gotovo sve raspoložive tehnike online marketinga što je rezultiralo značajnim rastom broja klijenata na preko 7.000 i dalje nastavljamo s agresivnom online promocijom, a naša baza klijenata i dalje raste zapanjujućim stopama.

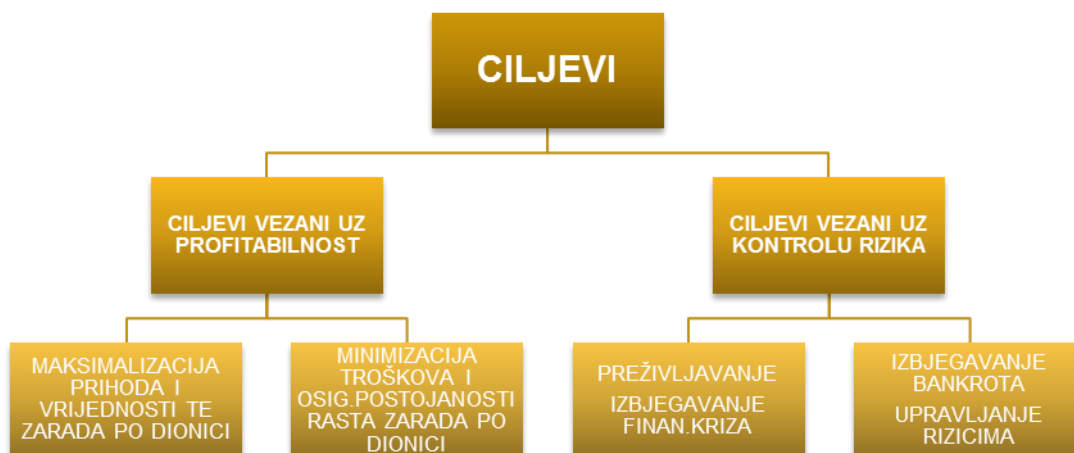
Osnovni cilj je unaprjeđivati i usavršavati osnovnu djelatnost Društva do ulaska u sam vrh konkurencije mjereno prometom i prepoznatljivošću brenda. Neprekinutim angažmanom svih zainteresiranih strana nastojati osigurati postojanost rezultata, čelno mjesto u brzini rasta promatranih veličina – broja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

Kao primarne ciljeve poslovnog projekta moguće je istaknuti:

Ilustracija: Primarni ciljevi poslovnog projekta



Dijagram: Primarni ciljevi poslovnog projekta



Planirane aktivnosti buduće Uprave moguće je podijeliti na:

- tehničke, i
- tržišne.

Prioritet u tehničkom smislu je kontinuirano razvijanje novih i dorađivanje postojećih aplikativnih rješenja u svrhu kvalitetnije i brže obrade informacija koje se koriste u poslovnom odlučivanju. Daljnje smjernice razvijanja tehničke potpore u poslovanju Društva ići će u pravcu povezivanja sa sustavima brokerskih kuća i drugih partnera te umanjena mogućnosti pogreške uzrokovane ljudskim faktorom.

Tržišne aktivnosti Uprave mogu se jednostavno podijeliti na:

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

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

Zbog potencijala kojima Društvo raspolaže kao i zbog veličine hrvatskog tržišta kapitala nije logično izostavljanje bilo kojeg tržišnog segmenta.

U dugom roku postoji mogućnost proširenja ciljanih skupina ukoliko Društvo procijeni da se okolnosti mijenjaju.

Vlasnička struktura

Tijekom 2012. godine nije bilo promjena u vlasničkoj strukturi:

R.br.	Prezime i ime člana	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Iznos temeljnog kapitala	Udio %
1	MIHALINA EMIL	9.000	100,00 HRK	900.000,00 HRK	15,00%
2	MARIĆ GOJKO	8.040	100,00 HRK	804.000,00 HRK	13,40%
3	GRGIĆ RENATA	8.040	100,00 HRK	804.000,00 HRK	13,40%
4	PRSKALO DRAGICA	8.040	100,00 HRK	804.000,00 HRK	13,40%
5	LAPIĆ MILKA	8.040	100,00 HRK	804.000,00 HRK	13,40%
6	ČEKO ANKICA	5.700	100,00 HRK	570.000,00 HRK	9,50%
7	GAŠPAROVIĆ ANTE	3.600	100,00 HRK	360.000,00 HRK	6,00%
8	JURJEVIĆ SVJETLANA	3.000	100,00 HRK	300.000,00 HRK	5,00%
9	ANTUNOVIĆ TIHOMIR	2.400	100,00 HRK	240.000,00 HRK	4,00%
10	PAVIĆ NINO	2.340	100,00 HRK	234.000,00 HRK	3,90%
Ukupno		58.200		5.820.000,00 HRK	97,00%

Ostale informacije

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

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

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

Ivica Putica, predsjednik Uprave

Agram Brokeri d.d.